

INFORME PERIÓDICO DE FIN DE EJERCICIO PARA EL AÑO 2022

Compañía de Empaques S.A., en adelante y para efectos de este informe “La Compañía o la Entidad”, está ubicada en la Carrera 42 # 86 -25 en la ciudad de Itagüí, Antioquia, Colombia.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88
E - mail: info@grupoexcala.com
Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia
Compañía de Empaques S.A.
Nit: 890.900.285 - 3

Contenido

ASPECTOS GENERALES.....	11
INFORMACIÓN DE LITIGIOS	13
INFORME DE RIESGOS.....	13
COMPORTAMIENTO DE LOS VALORES EN LOS SISTEMAS DE NEGOCIACIÓN.....	24
PRINCIPALES INVERSIONISTAS	24
COMENTARIOS Y ANÁLISIS SOBRE RESULTADOS.....	24
ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO	32
OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	34
CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL SOBRE EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA.....	34
INFORME DEL REPRESENTANTE LEGAL SOBRE EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO ..	36
CERTIFICACIÓN DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA EFECTIVIDAD DE LOS CONTROLES PARA EL REPORTE DE INFORMACIÓN FINANCIERA	37
ANÁLISIS DEL GOBIERNO CORPORATIVO	40
PRÁCTICAS DE SOSTENIBILIDAD	47
Estados Financieros separados por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, e Informe del Revisor Fiscal.....	50
2. Marco Técnico Normativo	55
2.1 Base de preparación	55
3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	57
3.1 Transacciones en moneda extranjera	57
3.2 Arrendamientos.....	58
3.3 Instrumentos financieros.....	60
3.3.1 Activos financieros.....	60
3.3.2 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio	63
3.3.3 Instrumentos financieros derivados.....	64
3.4 Inventarios.....	65
3.5 Propiedades, planta y equipo	66
3.6 Impuestos	66

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
 Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

3.6.1 Impuesto Corriente.....	67
3.6.2 Impuesto Diferido.....	67
3.6.3 Impuesto corriente y diferido del año	67
3.7 Provisiones.....	68
3.8 Beneficios a empleados.....	68
3.8.1 Beneficios por aportaciones y beneficios definidos.....	68
3.8.2 Beneficios a los empleados a corto plazo y otros a largo plazo.....	68
3.8.3 Beneficios por terminación	69
3.9 Reconocimiento de ingresos.....	69
3.9.1 Ingresos Operacionales.....	69
3.9.2 Ingresos por intereses.....	70
4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS.....	70
4.1 Incremento significativo en el riesgo crediticio:.....	70
4.2 Plazo de los contratos de arrendamientos.....	71
4.3 Supuestos para los cálculos actuariales.....	71
4.4 Procesos de medidas y valuación del Valor Razonable	71
4.5 Contabilidad de coberturas.....	71
4.5.1 Clases de cobertura	72
4.5.2 Tratamiento contable.....	72
5. NORMAS EMITIDAS POR EL IASB.....	74
6 TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS DEL PERIODO.....	81
7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	82
8 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO 82	
8.1 Cuentas por cobrar a clientes.....	83
9 INVENTARIOS	84
10 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS	85
11 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	85
11.1 Medición del valor razonable de terrenos y edificios.....	89
12 ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS.....	90
13 OTROS ACTIVOS.....	90
14 PASIVOS FINANCIEROS.....	92

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
 Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

14.1 Conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento.....	93
15 CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	94
16 BENEFICIO A LOS EMPLEADOS POR PAGAR.....	95
17 CAPITAL EMITIDO	100
18 RESERVAS.....	101
19 PARTIDAS DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL	102
20 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	103
21 COSTO DE VENTAS	103
22 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	104
23 GASTOS DE VENTA	105
24 DIFERENCIA DE CAMBIO NETA	105
25 INGRESOS FINANCIEROS.....	106
26 GASTOS FINANCIEROS.....	106
27 OTROS INGRESOS Y GASTOS NETOS	107
28 IMPUESTO A LA GANANCIAS.....	107
28.1 Disposiciones fiscales.....	107
28.2 Impuesto a las ganancias reconocido en gastos.....	109
28.3 Impuesto Diferido	112
29 MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	113
30 PARTES RELACIONADAS	114
31 CONTINGENCIAS.....	115
32 INSTRUMENTOS FINANCIEROS	115
32.1 Objetivos de la administración del riesgo financiero	116
32.2 Riesgo de mercado	117
32.3 Administración del riesgo de tasas de interés	121
32.4 Administración del riesgo de crédito	121
32.5 Gestión del riesgo de liquidez.....	122
32.6 Administración del riesgo de tasas de interés.....	123
32.7 Administración del riesgo de capital.....	125
33 HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.....	125
34 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	126

Estados Financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, e Informe del Revisor Fiscal.....	127
6. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS DEL PERIODO.....	135
7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	135
8. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO 136	
9. INVENTARIOS	138
10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	138
11. OTROS ACTIVOS.....	143
12. PASIVOS FINANCIEROS.....	145
13. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	148
14. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR PAGAR.....	148
15. ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTOS.....	153
16. CAPITAL EMITIDO	154
17. RESERVAS.....	154
18. PARTIDAS DE OTRO RESULTADO INTEGRAL	155
19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	157
20. COSTO DE VENTAS	157
21. GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTA.....	157
22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	158
23. COSTOS FINANCIEROS	158
24. INGRESOS FINANCIEROS.....	159
25. DIFERENCIA DE CAMBIO NETA	159
26. OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETO.....	159
27. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	160
28. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	165
29. INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS	166
30. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	176
31. CONTINGENCIAS.....	176
32. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.....	176
33. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	176

GLOSARIO

Para efectos del entendimiento del siguiente documento, a continuación, se presentan los significados de algunos de los términos utilizados.

Backup: Es una copia de archivo de datos de la computadora de modo que se puede utilizar para restaurar la información original después de una eventual pérdida de datos.

Bio-aplicaciones: Es el desarrollo de productos que buscan dar soluciones a las necesidades del mercado enfocado en productos amigables con el medio ambiente.

Brief: Es un documento claro y conciso que guía a una persona o grupo de personas para realizar un proyecto o tarea determinada, con el cual se tiene un panorama completo de qué es lo que se busca, cómo se hará, en qué tiempo y en qué contexto en particular.

Calificación OEA: Es la máxima calidad de confianza que genera una empresa de comercio exterior ante el Estado colombiano y sus autoridades aduaneras. A través de esta una es reconocida como empresa con altos estándares de seguridad en su cadena de suministro.

Cambio Climático: El cambio climático hace referencia a los cambios a largo plazo de las temperaturas y los patrones climáticos. Estos cambios pueden ser naturales, pero desde el siglo XIX, las actividades humanas han sido el principal motor del cambio climático, debido principalmente a la quema de combustibles fósiles, como el carbón, el petróleo y el gas, lo que produce gases que atrapan el calor.

CAPEX: (*capital expenditure o gasto en capital*) es el gasto que una compañía realiza en bienes de equipo y que resulta en beneficios que garantizan y miden su crecimiento.

Cartera Colectiva: Se entiende por cartera colectiva un mecanismo que se usa para captar o administrar dinero u otros activos y que está integrada por aportaciones de una pluralidad de personas. Los recursos de estas carteras se gestionan de manera colectiva y, por lo tanto, los resultados económicos también serán colectivos.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Cartonplast: Son láminas elaboradas en polipropileno, diseñadas a la medida del cliente o medidas estándar, resistentes a la humedad, lo que las hace ideales para el embalaje y protección de mercancías en el desarrollo logístico.

Commodities: Son un material tangible que se puede comerciar, comprar o vender. Al encontrarse sin procesar, no posee ningún valor añadido o diferencial más allá de su proveniencia, por eso se suele usar como materia prima para fabricar productos más refinados.

Copasst: (*Comité Paritario de Seguridad y Salud en el Trabajo*) es un comité encargado de la promoción y vigilancia de las normas en temas de seguridad y salud en el trabajo dentro de las empresas públicas y privadas.

Covenants: Son cláusulas que el prestamista incorpora en un contrato de financiación para garantizar su cobro.

EBITDA: Es un indicador contable de la rentabilidad de una empresa. Se calcula restando los gastos de los ingresos, excluyendo los gastos financieros (impuestos, intereses, depreciaciones y amortizaciones).

E-commerce: (comercio electrónico) consiste en la distribución, venta, compra, marketing y suministro de información de productos o servicios a través de Internet.

Estrategia Core: Es el tipo de estrategia con el nivel de riesgo y rentabilidad más bajo de todas las estrategias. El foco principal es obtener rentas recurrentes y aseguradas en el largo plazo.

Estrategia DRP: (Disaster Recovery Plan o plan de recuperación ante desastres) es un enfoque estructurado y documentado que describe cómo una organización puede reanudar el trabajo rápidamente después de un incidente no planificado.

Ethical Hacking: Es una simulación de ciberataques para encontrar vulnerabilidades. Demuestra a tus clientes tu postura de seguridad y supera auditorías de reguladores.

Factoring: Es un contrato por el cual una empresa cede el crédito que proviene de una actividad comercial, a otra empresa para que esta última se encargue de gestionar su cobro.

High Potential: (*Empleado de alto potencial*), es una persona que es valorada por la empresa por su capacidad y potencial para ocupar puestos de liderazgo. Los empleados con alto potencial tienen unas características que los distingue del resto de colaboradores.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Instrumentos financieros derivados: es un producto financiero cuyo valor se basa en el precio de otro activo. El activo del que depende toma el nombre de activo subyacente. El activo subyacente puede ser muy variado: una acción, una cesta de acciones, un valor de renta fija, una divisa, materias primas, tipos de interés, entre otros.

Invima: (*Instituto Nacional de Vigilancia de Medicamentos y Alimentos*) Es la autoridad sanitaria que autoriza a una persona natural o jurídica para fabricar, envasar e importar un alimento con destino al consumo humano.

KPI'S: Es un indicador de gestión que miden los recursos involucrados en el logro de los objetivos, ya sea que estén relacionados con el tiempo, el capital humano o los costos.

KTNO: (*Capital de trabajo neto operativo*), es un indicador que se utiliza por razones financieras para mantener bajo control los ingresos y egresos generados con las ventas. Con este cálculo logramos la eficiencia y estabilidad en cualquier compañía.

OTIF: es un indicador de rendimiento de la cadena de suministro que evalúa la capacidad de un proveedor para cumplir sus promesas de entrega, es decir, el envío de aquellos productos demandados en la cantidad solicitada, en el plazo acordado y en el lugar correcto.

Packaging: Es una línea de negocio que está dirigida a satisfacer las necesidades del embalaje, es un producto que contiene de manera temporal unidades de un producto pensando en su manipulación, transporte y almacenaje.

Racks de comunicaciones: son espacios fabricados a modo de armario donde se introducen los dispositivos informáticos, de comunicaciones o electrónicos de una empresa generalmente. De esta forma, permiten tener todo conectado en un espacio reducido (ordenadores, servidores, telefonía, entre otros).

RCE: (Póliza de responsabilidad civil y contractual) Tiene como objetivo principal cubrir los daños y perjuicios que el asegurado cause en los bienes (daños materiales) o la salud (daños personales) de un tercero. Este seguro ampara, legalmente, todos aquellos daños ocasionados a un tercero en el desarrollo de las actividades de la compañía asegurada

Recesión Económica: Es una disminución o pérdida generalizada de la actividad económica de un país o región. Esta reducción de la actividad económica se mide a través de la bajada, en tasa interanual, del Producto Interno Bruto real, y debe producirse de manera generalizada durante un período de tiempo significativo.

Retail: Es un término de origen inglés utilizado para describir la venta por menor y directa de productos a clientes finales para su consumo y no para revender. Este tipo de negocios tienen como objetivo vender a múltiples clientes un stock que es masivo.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Scoring: Es un sistema de evaluación bancaria que permite predecir la posibilidad de impago de un préstamo analizando de forma automática la solvencia del cliente. Esto permite al banco tomar decisiones sobre el riesgo de los clientes de manera objetiva.

SG-SST: (Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo) abarca una disciplina que trata de prevenir las lesiones y las enfermedades causadas por las condiciones de trabajo, consiste en el desarrollo de un proceso lógico y por etapas, basado en la mejora continua, lo cual incluye la política, la organización, la planificación, la aplicación, la evaluación, la auditoría y las acciones de mejora con el objetivo de anticipar, reconocer, evaluar y controlar los riesgos que puedan afectar la seguridad y la salud en los espacios laborales.

SIPLAF: Sistema de Prevención y Control del lavado de activos, la financiación del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva. Tiene como objetivo fundamental minimizar la posibilidad que, a través de las distintas actividades de la empresa, se introduzcan recursos provenientes de lavado de activos o se financie el terrorismo o la proliferación de armas de destrucción masiva.

Sostenibilidad: Consiste en satisfacer las necesidades de las generaciones actuales sin comprometer a las necesidades de las generaciones futuras, al mismo tiempo que se garantiza un equilibrio entre el crecimiento de la economía, el respeto al medioambiente y el bienestar social.

Staff: Conjunto de personas que forman un cuerpo o equipo de estudio, información o asesoramiento en una empresa u organización.

Stakeholders: son los individuos u organizaciones involucradas con una empresa y que de alguna manera sufren el impacto de sus decisiones.

Trade Marketing: es una rama de la mercadotecnia que se ocupa y preocupa de aumentar la demanda del producto en toda la cadena de distribución, ya sea por parte del vendedor mayorista, minorista, o el nivel de distribuidor en lugar de a nivel del consumidor.

TRDM: (Póliza todo riesgo y daños materiales) esta póliza está pensada para proteger al cliente de los daños materiales causados sobre los bienes asegurados. Siempre y cuando estén derivados de accidentes e imprevistos, y que no se hayan excluido expresamente en las condiciones pactadas.

Unidad Estratégica de Negocios (UEN): Se refiere a la división de una empresa en función de las actividades o negocios que poseen enfocándose en la oferta de productos y el segmento de mercado.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

UTM Fortinet: (Unified Threat Management o Gestión Unificada de Amenazas) es un término que se refiere a un dispositivo de red único con múltiples funciones, las funcionalidades básicas que debe tener son: Antivirus. Firewall (cortafuegos). Sistema de detección/prevención de intrusos.

VMI: (Vendor Managed Inventory o Inventario Administrado por Proveedor) es un modelo en el que el comprador de un producto (cliente) provee información al proveedor para que se haga responsable en mantener ciertos niveles de inventario ya sea en su bodega o en las instalaciones del cliente.

ASPECTOS GENERALES

Descripción del Emisor

Compañía de Empaques S.A., fue constituida el 7 de diciembre de 1938 por escritura pública No 0001704 de la notaría tercera de Medellín, con una duración hasta el 31 de diciembre del año 2100, cuya naturaleza jurídica corresponde a una sociedad anónima, inscrita en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

La Compañía 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 Entidad posee inversiones en las siguientes Compañías subsidiarias en las que ejerce un control como Compañía matriz y con las que presenta información financiera consolidada:

Subsidiaria	País	Proporción de participación accionaria y derechos de voto 2022		Proporción de participación accionaria y derechos de voto 2021	
		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	México	94.4%	5.6%	99%	1%

Texcomercial – Texco S.A.S. fue constituida el 27 de marzo de 1979. Tiene por objeto social la adquisición, distribución y enajenación a cualquier título oneroso de productos, excedentes y subproductos de las industrias textil y plástica; la adquisición, distribución y enajenación de materias primas y equipos necesarios para la elaboración a escala industrial de textiles y productos plásticos; la adquisición, distribución y enajenación de otros productos manufacturados, sea cual sea su procedencia, naturaleza y destinación, y la prestación de servicios de asesoría financiera y administrativa. La sociedad tiene un término de duración indefinido.

Texcomercial S.A. – Ecuador, fue constituida el 23 de abril de 1993. Tiene por objeto social de toda clase de productos manufacturados e industriales, tales como empaques de toda naturaleza, pinturas, resinas, materias primas para la industria, equipos y maquinarias para toda clase de actividades industriales, agroindustriales. La sociedad tiene un término de duración de 50 años.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Compañía de Empaques Internacional S.A.S., se constituyó el 24 de abril de 2014, inscrita el 13 de mayo del 2014 bajo número 00027936 del libro IX en la Cámara de Comercio de Rionegro, y su actividad comercial es la fabricación de fibras sintéticas y artificiales, compra e importación de insumos y materiales para la producción de los productos que comercializa.

Exc Packaging SA de CV.: Constituida por escritura pública del estado de Jalisco, en la ciudad de Guadalajara el 9 de marzo del año 2021. 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.

Evolución del plan de negocios

En su larga trayectoria de casi 85 años, la Compañía se viene desempeñando como líder en Colombia en la fabricación de empaques. Actualmente cuenta con un portafolio de productos a base de fibras naturales y sintéticas que ofrecen soluciones de empaque y embalaje para distintas industrias, productos para el sector agrícola y de la construcción, así como aplicaciones a base de derivados de fibras naturales para atender diversos sectores como el papelerero y automotriz, entre otros. En el desarrollo de su ejercicio, cuenta con procesos seguros para el comercio exterior que le permiten hoy contar con calificación OEA.

Para lograr sus objetivos, la Compañía ha venido transformando su estrategia comercial, evolucionando la configuración de su negocio, pasando de un modelo de atención basado en el producto, al entendimiento de las necesidades específicas del cliente.

En general, las soluciones que configuran el portafolio no tienen estacionalidad, dado que aseguran el abastecimiento de las cadenas de alimentos en distintos sectores, lo que se traduce en un flujo constante los productos de la Compañía en el mercado.

En el largo plazo, la Compañía se proyecta como una corporación multinegocio, con operación en múltiples países, replicando en otras geografías la experiencia de la nueva Compañía mexicana que inició operaciones en el año 2021. Se espera que la investigación y desarrollo que se ha venido adelantando en todos estos años en las áreas de soluciones agrícolas, bio-aplicaciones y construcción e infraestructura, se conviertan en un referente en Colombia, generando impactos positivos en la productividad del sector y desarrollando la capacidad de llevar estas soluciones a todo el territorio colombiano. En esta medida, aprovechando esta experiencia a nivel nacional, la Compañía planea continuar con la internacionalización de sus productos, estableciéndose en otros países como medida para diversificar riesgos, aumentando su participación en otros mercados del mundo.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Adicionalmente, la Compañía ha venido construyendo conocimiento alrededor del aprovechamiento de las fibras naturales, creando un ecosistema de impacto sostenible alrededor del desarrollo de diferentes comunidades étnicas que por muchos años han explotado sus tierras en el cultivo de estas fibras, mejorando su calidad de vida y encontrando nuevas soluciones para el uso de los subproductos que se generan en el beneficio de las mismas.

Para el desarrollo de su actividad, la Compañía cuenta con un staff de 2.095 colaboradores en las 5 Compañías que componen el grupo, implicando esto un crecimiento en número de personas equivalente al 5,07% en el año 2022 con respecto al 2021.

INFORMACIÓN DE LITIGIOS

Actualmente existen en curso en 2 procesos laborales, 1 comercial, 2 procesos ejecutivos y 2 procesos ante juzgados civiles que puedan tener efectos en la información financiera de la Compañía, aunque ninguno de ellos con probabilidades altas de éxito. No obstante, ninguno de los procesos actuales tiene la capacidad de afectar materialmente la operación, la situación financiera y/o los cambios en la situación financiera de la Compañía o sus filiales.

INFORME DE RIESGOS

Riesgos más relevantes

Estos son los riesgos que, al cierre del 2022, la Compañía considera que podrían afectar el desarrollo de su objeto social, su condición financiera, el resultado de sus operaciones, su flujo de efectivo y su perspectiva de crecimiento empresarial.

a. Incapacidad de adaptación a las exigencias del mercado.

Estrategias de Mitigación:

- Ampliación de la capacidad instalada para la producción de fibras sintéticas.
- Apertura de operaciones en otras geografías (México).
- Creación de las unidades estratégicas de negocio (UEN) para atender la demanda de las diferentes líneas de la organización y enfocar la atención en cada nicho de mercado.
- Estrategia de establecimiento de precios según variables relevantes, sin desconocer las condiciones de cada región.
- Estrategia de segmentación de cada tipo de cliente por UEN.
- Evaluación de bioaplicaciones de productos derivados del fique para hacer frente al cambio climático.
- Estrategia para incrementar las exportaciones.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Estrategia de Mercadeo Digital.
- Acompañamiento técnico a clientes agrícolas para fomentar y potencializar la siembra y el uso de los productos de la Compañía.
- Estrategias para fomentar y potencializar la siembra de fibras naturales e industrializar el cultivo y su beneficio.
- Relacionamiento con stakeholders, reguladores y con los gremios del plástico (ACOPLASTICOS) para la gestión de la normatividad y el riesgo reputacional.
- Estandarización establecida en las plantas y réplica con especificaciones exactas de lo que requiere el cliente.
- Estructura de costos robusta, que brinda un mayor poder de negociación con clientes.
- Estudio y evaluación de los efectos que puede tener la guerra entre Rusia y Ucrania en los clientes que usan fertilizantes y abonos que, a su vez, afecta la cadena alimentaria y por ende la producción de empaques.
- Gestión de proceso bajo un modelo estandarizado (Certificación ISO 9001), SG-SST e INVIMA.
- Implementación del indicador OTIF (Cumplimiento en las entregas) para fidelizar el cliente.
- Implementación del sistema "Dónde está mi pedido"
- Fortalecimiento de la UEN de bioaplicaciones para el aprovechamiento de los residuos de la fibra natural.
- Plan anual de renovación de activos: (Innovación tecnológica para toma de decisiones en cambio de activos).
- Plan estratégico de mercadeo y canal digital
- Gestión de portafolio, para enfocarse en productos y servicios de mayor valor agregado y mayor rentabilidad.
- Seguimiento a los costos, gastos, ingresos, ocupaciones de planta, variaciones, seguimiento a costos de la materia prima.
- Tracking logístico (Rastreo de mercancía en el transporte)
- Vigilancia tecnológica: participación en eventos con investigaciones científicas.
- Diseño e implementación de una estrategia de sostenibilidad para gestionar el impacto de nuestro negocio en la sociedad y en el medio ambiente. Seguimiento y control permanente a su ejecución.

b. Incumplimientos regulatorios y jurídicos que afectan a la operación o al modelo de negocio (incluye marco tributario, cambiario, laboral, ambiental y de sustancias controladas).

Estrategias de Mitigación:

- Asesoría legal y jurídica interna y externa.
- Relacionamiento con stakeholders, con los reguladores y con los gremios (ACOPLASTICOS) del plástico para la gestión de la normatividad y el riesgo reputacional.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Código de Ética, Código de Buen Gobierno, buzón de línea ética.
- Lanzamiento de Campañas de PQR, con controles y seguimientos periódicos.
- Sistema de Prevención de LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO implementado y funcionando.
- Políticas de confidencialidad de la empresa con trabajadores, proveedores, contratistas y clientes.
- Póliza de seguros para directores y Administradores (D&O).
- Seguimiento a la Matriz legal
- Seguimiento a las negociaciones comerciales frente a las condiciones contractuales para blindar a la Compañía.
- Suscripciones a diferentes medios de información legal y jurídica (LEGIS, Respuestas laborales, Grupo del Sur) y personal asignado para la actualización de normatividad, a través de una matriz legal.

c. Dificultad o incapacidad para retener talento humano.

Estrategias de Mitigación:

- Actividades de bienestar, salario emocional y cultura organizacional.
- Brindar claridad en el rol por medio de capacitación, inducción y entrenamiento del personal.
- Construcción de política de formaciones que establezca criterios para permisos y patrocinios de estudio.
- Creación de política de análisis salarial para nuevos ingresos y nivelaciones que garanticen equidad y competitividad.
- Entrevista de egreso para identificar principales causas raíz de retiro para planes de mejoramiento de procesos y revisar un potencial plan de retención.
- Estrategias de fortalecimiento de marca empleadora por diferentes medios.
- Formación para líderes: Facilitadores de estrategia, clima, cultura, toma de decisiones, comunicación asertiva y liderazgo.
- Identificación de los High Potential (Hipo's) que nos permita enfocar los mapas de desarrollo y retención.
- Implementación de mejoras en los procesos de selección (tiempos, calidad del proceso, metodologías, requerimientos).
- Implementación de modelos de trabajo híbrido, en casa y presencial, de acuerdo al cargo, funciones y responsabilidades.
- Plan anual de formación alineado a la estrategia para el fortalecimiento de competencias.
- Plan de implementación de transformación cultural.
- Plan de valoraciones con el objetivo de tener un diagnóstico y poder enfocar planes de trabajo en el marco del Desarrollo Humano.
- Planeación de un modelo de gestión del conocimiento corporativo.
- Planes de sucesión y cuadros de reemplazo
- Desarrollo de programas de retención del talento.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Realización encuesta de riesgo psicosocial y clima laboral para diseñar estrategias.

d. Dificultades, retrasos, errores en la definición, planeación, estructuración, seguimiento e implementación de iniciativas de innovación y proyectos que apalanquen la estrategia.

Estrategias de Mitigación:

- Validación y aprobación de la muestra de productos por parte del cliente que garanticen la calidad del producto.
- Vigilancia tecnológica: participación en eventos con investigaciones científicas.
- Informes de seguimiento de competidores.
- Estrategia digital de mercadeo.
- Creación y fortalecimiento de la UEN de bioaplicaciones.
- Seguimiento permanente de la estrategia core.: definición, revisión y seguimiento de objetivos y metas por áreas.
- Estudio y evaluación de los efectos que puede tener la guerra entre Rusia y Ucrania en los clientes que usan fertilizantes y abonos, que a su vez afecta posteriormente la cadena alimentaria y por ende la producción de empaque.
- Comité para la definición, priorización y gestión del capex.
- Realización de un Comité técnico y comercial y existencia de un área comercial enfocada en las unidades estratégicas de negocio.
- Control de los objetivos de innovación a nivel de proceso, con metas y KPI's.
- Tracking logístico (Rastreo de mercancía en el transporte)

e. Inadecuada gestión de la salud y seguridad en el trabajo y la inadecuada gestión del ambiente físico.

Estrategias de Mitigación:

- Sistema de gestión de Salud y Seguridad en el Trabajo requerido en Colombia implementado y funcionando.
- Médico laboral (Investigación de enfermedades laborales).
- Diseño de Plan de emergencias.
- Pólizas de seguro.
- Realización de mapas de la empresa desde el sistema de seguridad y salud en el trabajo (SST). Seguimiento a los mapas y revisión de la señalética.
- Revisión permanente de las normas legales para dar cumplimiento a las mismas.
- Adopción de las mejores prácticas de estándares nacionales e internacionales, seguimiento y auditoría permanente de entes nacionales e internacionales
- Seguimiento de incidentes y accidentes por el COPASST, elaboración de programas de prevención.
- Seguimiento e implementación de los programas de SST con presupuesto.
- Seguimiento Perfiles de cargo (Estándares de Seguridad)

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

f. Incumplimiento de los estándares de calidad y oportunidad en la producción, en los procesos, en la distribución y comercialización de los productos ofrecidos o servicios prestados.

Estrategias de Mitigación:

- Estrategias de asesoría técnica proactiva a nuestros clientes.
- Realización de auditorías de calidad de primera, segunda y tercera parte.
- Brief de I+D para entendimiento de las necesidades de los clientes y desarrollo de productos.
- Estandarización establecida en las plantas y réplica con especificaciones exactas de lo que requiere el cliente.
- Gestión de proceso bajo un modelo estandarizado (Certificación ISO 9001) Y SG-SST
- Operación bajo plan de demanda en los clientes.
- Plan de fabricación - desperdicio y aumentos en los costos de producción y controles de calidad (Qué se va a hacer).
- Proceso establecido de control de calidad.
- Diseño de programas ambientales.
- Certificación INVIMA.
- PVO: Plan de ventas y operaciones.
- Seguimientos a las PQR e informes de seguimiento y diseño de planes de acción.
- Sinergias entre los negocios de la Compañía para la continuidad de la oferta en el mercado.
- Tracking logístico (Rastreo de mercancía en el transporte)
- Implementación del indicador OTIF (Cumplimiento en las entregas).
- Gestión y aseguramiento de estándares de calidad, a través del Departamento de Calidad.

g. Interrupciones de la operación en las instalaciones industriales.

Estrategias de Mitigación:

- Acuerdos explícitos por escrito con los fabricantes de las máquinas críticas para garantizar la existencia de los repuestos requeridos.
- Brigada de emergencia.
- Centro de mecanizado para garantizar la fabricación de repuestos y por ende el funcionamiento de la planta.
- Estrategia DRP: Servidores en réplica para garantizar la funcionalidad de los sistemas de información.
- Gestión permanente del área de SST para garantizar el bienestar y correcto desempeño de nuestra fuerza laboral.
- Control constante de ausentismo con el área de SST.
- Firma de una Convención colectiva a 10 años.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Gestión de proceso bajo un modelo estandarizado (Certificación ISO 9001) y SG-SST.
- Gestión gubernamental del área legal.
- Integración entre operaciones y comercial para monitoreo en los pedidos.
- Medición de consumo de materiales (repuestos) y datos exactos de maquinarias.
- Monitoreo de programación de la producción.
- Plan anual de renovación de activos: gestión constante y seguimiento a la implementación del plan de capex anual (Innovación tecnológica para toma de decisiones en cambio de activos).
- Planes de emergencia.
- Planes de sucesión y carrera.
- Políticas de inventario y puntos de reorden y niveles de servicio para garantizar materias primas críticas.
- Pólizas de Seguro (TRDM, Transporte)
- Programas de compras que garantizan la existencia de proveedores de diferentes áreas y geografías, para evitar desabastecimientos en la cadena de suministros.
- Programas de mantenimiento e infraestructura.

h. Insuficiente disponibilidad de Capital, Financiamiento y liquidez.

Estrategias de Mitigación:

- Análisis e implementación de la estructura óptima de capital de la Compañía, en cuanto a tipos de tasas, plazos, fuentes de financiación y operaciones de cobertura.
- Análisis mensual con seguimiento por parte de la junta directiva a las tasas de interés de financiación de la Compañía.
- Búsqueda permanente de nuevas fuentes de financiación (diversificación del portafolio de financiación – Emisión de bonos-).
- Ejecución del CAPEX de acuerdo con el presupuesto aprobado por la junta directiva.
- Establecimiento e implementación de la estrategia de sostenibilidad de la Compañía.
- Estudio de crédito para nuestros clientes.
- Estudio y evaluación de los efectos financieros y económicos que puede tener la guerra de Rusia con Ucrania.
- Gestión de cupos con entidades financieras.
- Implementación de cláusulas especiales en los contratos de deuda que permitan un manejo flexible de las situaciones ante coyunturas políticas y sociales.
- Implementación de nuevas estructuras de financiación.
- Incorporación de nuevos instrumentos derivados a la estrategia financiera de la Compañía.
- Manejo de niveles adecuados de caja y seguimiento a la política de la caja.
- Monitoreo y gestión permanente al KTNO

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Migración de sistemas administrativos separados al manejo centralizado de actividades administrativas y financieras.
- Monitoreo constante de la tasa efectiva de impuestos e implementación de estrategias que permitan optimizar el pago de tributos.
- Monitoreo constante al ciclo operativo de la Compañía y al EBITDA, con el fin de garantizar una adecuada generación de caja para el funcionamiento de la Compañía.
- Monitoreo constante de tasas de interés y del mercado (cambios en tasas de interés, carteras colectivas).
- Monitoreo y análisis de la estructura óptima de financiación, fluctuaciones de tasas de interés y manejo de políticas de cobertura.
- Política de carteras de calificación con perfil conservador (triple a y a la vista)
- Política de coberturas.
- Pólizas de seguro para la asignación de cupos de crédito.
- Pólizas de TRDM, RCE, Cumplimiento.
- Revisión mensual de indicadores financieros de la Compañía.
- Revisión periódica al ciclo operativo de la Compañía (Días de Inventario, cartera y cuentas por pagar).
- Scoring de conocimiento del cliente.
- Seguimiento mensual a la ejecución presupuestal por UENs.
- Seguimiento mensual de indicadores de endeudamiento como Pasivo Financiero / Ebitda.
- Suscripción a bases de datos para monitoreo de commodities y monitoreo del área especializada.

i. Interrupción o fallas de la cadena de abastecimiento (Desabastecimiento de Insumos, Materias Primas, Repuestos, Equipos, Servicios).

Estrategias de Mitigación:

- Acuerdos explícitos por escrito con los fabricantes de las máquinas críticas para garantizar la existencia de los repuestos requeridos.
- Para contrarrestar la disminución en la oferta de la materia prima fique, se cuentan con estrategias para fomentar y potencializar la siembra e industrialización del cultivo.
- Implementación de comités semanales con algunos proveedores estratégicos para revisar prioridades.
- Contratos de abastecimiento de fique en cultivos en asociación en el departamento de Antioquia.
- Definición de proveedores alternos para servicios críticos dentro de la política de compras, incluyendo su diversificación geográfica.
- Desarrollo de maquinaria de desfibrado de fique que brinde seguridad a los operarios, incremento del rendimiento de fibra, fácil manipulación y obtención de fibra de acuerdo con los estándares de calidad de la empresa.
- Área estratégica definida para garantizar el stock de inventario requerido por la Compañía.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Convenios comerciales y préstamos de capital para compra de fique a asociaciones en zonas de producción.
- Desarrollo del portal proveedores.
- Estrategia de envío de reportes semanales a los proveedores con las órdenes pendientes de compra.
- Implementación del indicador OTIF (Cumplimiento en las entregas).
- Manejo de modelos planeados de compra y modelo de inventario (VMI).
- Políticas de inventario y puntos de reorden y niveles de servicio para garantizar materias primas críticas.
- Taller de repuestos para garantizar el funcionamiento de la planta.

j. Volatilidad en precios de las materias primas (commodities) y en tasas de cambio.

Estrategias de Mitigación:

- Desarrollo de estrategias de negocio que, a futuro, pueden permitir el abastecimiento de la materia prima fique
- Desarrollo e incorporación de una política de sostenibilidad.
- Establecimiento de coberturas de tasa de interés, tasas de cambio e implementación de una estructura financiera óptima diversificada.
- Inscripción a bases de datos que permiten proyectar el comportamiento de los precios de las materias primas.
- Manejo adecuado de la política de coberturas de la Compañía.
- Manejo de instrumentos financieros derivados.
- Planeación y control de materias primas críticas.
- Política de coberturas.
- Suscripción a bases de datos para monitoreo de commodities.
- Establecimiento de operaciones de producción en otras geografías para mitigar el riesgo cambiario.

k. Fallas en la confidencialidad, integridad y/o disponibilidad de la información crítica (digitalizada o escrita) o de los sistemas de información.

Estrategias de Mitigación:

- Consola y agentes antivirus actualizados.
- Encriptación de portátiles.
- Escaneos de vulnerabilidades periódicas.
- Estrategia DRP: Servidores en réplica
- Programas de Ethical Hacking periódicos.
- Listas de chequeo para verificación contingencias.
- Monitoreo de la red para visualizar fallas en los dispositivos de comunicaciones.
- Revisión constante eventos UTM Fortinet.
- Actualización de sistemas operativos y renovación periódica de equipos.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Backup a servidores y aplicaciones, política de seguridad de la información.
- Bitácora de conocimientos.
- Bloqueo de unidades extraíbles.
- Bloqueo para instalar software en las estaciones de trabajo.
- Cerramiento de los racks de comunicaciones.
- Charlas anuales de formación en seguridad y buenas prácticas y píldoras informativas vía email.
- Cláusulas de confidencialidad de los contratos.
- Políticas de claves de acceso a equipos o aplicaciones.
- Independencia de red para visitantes.
- Manejo de roles o perfiles de usuario.

l. Inadecuado modelo de gestión y transmisión del conocimiento.

Estrategias de Mitigación:

- Articulación con el modelo de gestión del conocimiento (documentación, lecciones aprendidas, entre otros).
- Brindar claridad en el rol por medio de capacitación, inducción y entrenamiento del personal.
- Centralización de temas de formación articulados con el plan anual de formación con cada área.
- Documentación de los procesos.
- Establecer estándares de entrenamiento para los oficios.
- Formación de formadores para brindar herramientas de transmisión de conocimiento
- Plan anual de formación alineado a la estrategia para el fortalecimiento de competencias.
- Plan de implementación de transformación cultural.
- Planeación de un modelo de gestión del conocimiento corporativo.
- Planes de sucesión y cuadros de reemplazo.

m. Incumplimiento o fallas del modelo de sostenibilidad estratégico (medio ambiente, social y de gobierno corporativo).

Estrategias de Mitigación:

- Asesoría o acompañamiento técnico en cultivos de fibras naturales y otras industrias.
- Consultoría en la implementación de los estándares de sostenibilidad.
- Gestión de nuestra política de sostenibilidad, con seguimiento permanente por entes internos y externos (Bid Invest, opiniones de segunda parte, Vígeo Eiris etc.) a la Compañía, para garantizar su cumplimiento y la implementación de las mejores prácticas a nivel nacional e internacional.
- Informe anual de sostenibilidad.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Plan de contingencia para gestión de riesgo ambiental (de cara a la operación).
- Programas y monitoreos ambientales.
- Seguimiento a los KPIs de sostenibilidad

n. Falta de certeza frente a decisiones de Gobierno, en un escenario en el que se desconoce si las leyes cambiarán en un determinado sentido u otro, que puedan impactar negativamente la manera de hacer negocios de la organización.

Estrategias de Mitigación:

- Diversificación de la inversión en mercados extranjeros México y otras geografías
- Activa participación a través de gremios y asociaciones, para participar e influir (lobby) en las leyes y decisiones que pueda tomar el gobierno que impacten nuestro negocio.

o. Recesión económica.

Estrategias de Mitigación:

- Análisis e implementación de la estructura óptima de financiación de la Compañía en cuanto a tipos de tasas y plazos.
- Análisis mensual con seguimiento por parte de la Junta Directiva a las tasas de interés de financiación de la Compañía.
- Estudio y Evaluación de los efectos financieros y económicos que puede tener la guerra de Rusia con Ucrania.
- Diversificación permanente de las fuentes de financiación.
- Manejo de niveles adecuados de caja y de deuda.
- Monitoreo constante de tasas de interés y del mercado (cambios en tasas de interés, carteras colectivas).
- Monitoreo y análisis de la estructura óptima de financiación, fluctuaciones de tasas de interés.
- Diversificación geográfica de las operaciones de la Compañía por fuera de Colombia y búsqueda constante de socios estratégicos.

p. Cambio climático

Estrategias de Mitigación:

- Implementación de energías renovables
- Economía circular industrial.
- Inversión en infraestructura sostenible.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Implementación, gestión y seguimiento constante de la estrategia de sostenibilidad, basada 4 pilares: (i) ciclo de vida del producto (ii) el talento humano, (iii) gestión del cambio climático y ecoeficiencia y (iv) comunidades y desarrollo local.
- Ecodiseño de productos, instalación de paneles solares, búsqueda permanente para el reemplazo de materias primas de origen fósil, por materias primas de fuentes recicladas, naturales y/o minerales.
- Implementación de programas de economía circular
- Emisión del primer bono vinculado a la sostenibilidad (SLB) en Colombia, que nos obliga al cumplimiento de diferentes métricas con monitoreo anual interno y por terceras partes.

Procedimientos para evaluar y medir el grado de exposición de los riesgos.

La Compañía tiene diseñados políticas y procedimientos entorno a la gestión del riesgo. Anualmente se realiza un ejercicio de actualización de los riesgos estratégicos, en el cual se definen las variables de probabilidad e impacto a nivel financiero (económico), operativo, reputacional, regulatorio y humano. En el ejercicio de actualización de riesgos se realizan actividades de identificación y análisis de potenciales riesgos, los cuales son sometidos a una evaluación por un equipo interdisciplinario de mandos medios y directivos. De igual forma, se identifican los mecanismos de mitigación existentes y los planes de acción que se deban desarrollar para evitar la materialización del riesgo.

Mecanismos para su gestión y monitoreo de los riesgos.

Anualmente se realizan actividades de capacitación, entrenamiento y divulgación con personal clave de los riesgos, con el fin de que sean actores en la gestión del riesgo de la Compañía.

Trimestralmente el comité de presidencia realiza monitoreo a los riesgos y son tratados en las reuniones del comité de auditoría con los miembros de la Junta Directiva para verificar su gestión efectiva.

Eventos de materialización de riesgos durante el 2022 y las medidas adoptadas.

Durante el 2022 se presentaron algunas fallas de la cadena de abastecimiento de insumos, materias primas, y repuestos como consecuencia de la crisis mundial de la cadena abastecimiento (contenedores) y congestión en los principales puertos del mundo, todo derivado de la postpandemia, lo cual dificultó la operación por la demora en las importaciones de bienes. Esta situación fue contrarrestada con el menor traumatismo posible, debido a las estrategias de stock de seguridad y la descongestión de puertos y liberación de contenedores. Sin embargo, en la actualidad se sigue presentando un fuerte retraso en el abastecimiento de algunos repuestos, especialmente electrónicos debido a la escasez de materias primas para su fabricación.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

COMPORTAMIENTO DE LOS VALORES EN LOS SISTEMAS DE NEGOCIACIÓN

A pesar de que la Compañía se encuentra inscrita en el registro nacional de valores y emisores (RNVE), sus acciones no son de alta bursatilidad y el precio de la misma no presentó variaciones. El último precio reportado corresponde a la readquisición de acciones efectuada durante el año 2021, en el cual el precio de la acción ascendió de 23.290 pesos por acción, siendo el precio anterior a este equivalente a 14.000 pesos por acción, es decir, el último incremento en el precio de las acciones fue del 66,35%.

PRINCIPALES INVERSIONISTAS

La composición del capital de la Compañía es el siguiente:

Clase de las acciones en circulación	Número de accionistas	% de participación en el capital por cada clase de acciones
Ordinarias	93	100%

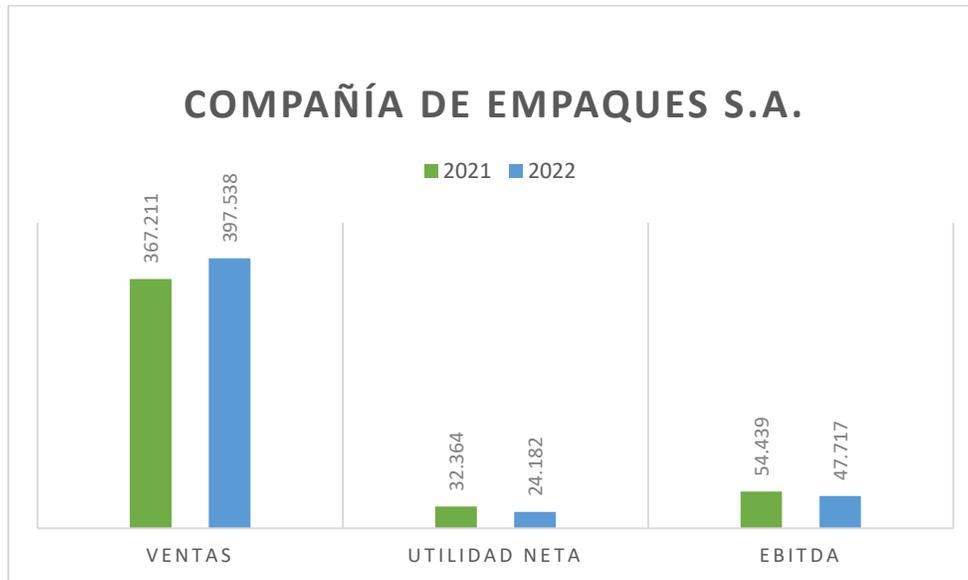
Sólo un accionista tiene una participación superior al 25%.

Nombre del beneficiario	Clase de acción	% de participación
MISCELANEA LONDOÑO Y CIA. S.A.S.	Ordinarias	26.97%

COMENTARIOS Y ANÁLISIS SOBRE RESULTADOS

Iniciamos el año con unas elecciones presidenciales que estuvieron enmarcadas en un proceso de polarización entre los diferentes partidos políticos, los candidatos presidenciales y un electorado en la búsqueda de un cambio. Esto, sumado a las tensiones geopolíticas a nivel internacional y al incremento exponencial en las tasas de interés, obligó a las empresas y en general al país, a navegar en escenarios de incertidumbre y de alta volatilidad, situaciones que, como siempre, retaron el status quo y, obligaron a la Compañía, a su Junta Directiva y a sus colaboradores a dar lo mejor de sí. Es así, como el proceso pre y post electoral, las tensiones geopolíticas internacionales y las tasas de interés marcaron la agenda de las decisiones estratégicas del Grupo Excala en el año 2022.

Principales cifras al cierre del año (en miles de pesos):



Instalamos 1,368 paneles solares, procesamos 9,306 toneladas de materiales recuperados y de fibras naturales y reemplazamos 2.400 toneladas de resinas de origen fósil con materias primas de origen mineral.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88
E - mail: info@grupoexcala.com
 Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
 Itagüí - Antioquia
 Compañía de Empaques S.A.
Nit: 890.900.285 - 3

En el año 2022 continuamos con la consolidación de nuestra operación en México Exc Packaging. En los primeros 12 meses de operación copamos la capacidad instalada (2 millones de sacos mes), lo cual nos llevó a iniciar la fase de expansión # 2. A su vez, logramos consolidar un excelente equipo humano, que, de la mano de nuestros altos estándares de calidad y nuestro nivel de servicio, nos permitieron obtener reconocimiento en el mercado mexicano. En el negocio de exportaciones consolidamos México y USA como principales destinos de exportación, duplicamos las ventas en el mercado venezolano comparativamente con el año 2021, apoyamos el inicio de la UEN de Productividad Agrícola en Ecuador a través de Texco, fortalecimos nuestra presencia en el mercado de Centroamérica y continuamos avanzando en la penetración del mercado de retail en los Estados Unidos.

Estamos convencidos de que debemos continuar fortaleciendo nuestra presencia en México y, en general, en otras geografías a través de la búsqueda de nuevas opciones de inversión y de socios estratégicos que nos permitan llevar a cabo una efectiva diversificación del riesgo país, disminuyendo al mismo tiempo la exposición cambiaria.

En la UEN de Productividad Agrícola continuamos fortaleciendo la venta técnica y el canal tradicional con el lanzamiento de nuevos productos en el portafolio, mejorando indicadores de servicio a nuestros clientes (OTIF – On Time in Full), desarrollando el área de trade marketing, automatizando la medición de indicadores de desempeño en la venta, estableciendo nuevos modelos de abastecimiento para disminuir agotados e

implementando nuevas plataformas de capacitación para nuestros colaboradores y los de nuestros clientes.

En Construcción e Infraestructura continuamos con nuestro firme propósito de fortalecer y desarrollar cada vez más este segmento de mercado, a través del fortalecimiento de nuestro equipo de trabajo. En el año 2022 mejoramos nuestros indicadores de servicio (OTIF), ampliamos nuestra base de clientes, construimos nuevas alianzas con jugadores claves del mercado y fortalecimos nuestro portafolio de productos en el segmento de estabilización de suelos, el cual creció un 49% con respecto al año 2021.

En el negocio de Packaging tuvimos un crecimiento del 11% vs. 2021, continuamos fortaleciendo nuestra propuesta de valor centrada en el cumplimiento, obtuvimos una mejora del 27% en el OTIF, seguimos trabajando nuestros modelos de atención centrados en las necesidades de nuestros clientes e Igualmente, incorporamos nuevos productos a nuestro portafolio, lo cual nos permitió lograr que un 6% de nuestros ingresos provengan de nuevos productos. Todas estas estrategias nos permitieron obtener estos resultados, a pesar de las dificultades que se presentaron por la baja demanda en los cultivos por la ola invernal y, en el sector de los fertilizantes, debido a los altos costos de los mismos como consecuencia de la guerra entre Rusia y Ucrania.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Biosoluciones en el año 2022 tuvo tres frentes de trabajo principales, el uso de la biomasa residual que se produce en el beneficio del fique, el uso convencional de la fibra de fique y el uso de la fibra de fique donde se usa como fuente de celulosa. Continuamos con la inversión en investigación y desarrollo para darle uso a todos los subproductos del fique y así mejorar los ingresos en toda la cadena de producción y comercialización de productos. Hemos avanzado con los subproductos como materia prima para la producción de alimentos animales, briquetas para combustión, producción de fertilizantes, biogás entre otros. Igualmente continuamos expandiendo la búsqueda de nuevos usos en los mercados internacionales que reemplacen otras fibras de origen natural que hoy son lideran el mercado. Todo esto representa un gran reto para la Compañía, teniendo en cuenta las dificultades que se tienen hoy con el abastecimiento, especialmente en el Sur del país.

En Texcomercial Colombia seguimos consolidando el negocio de distribución y apoyando la estrategia de ventas en las unidades de negocio en la cuales Texco es la última milla del Grupo Excala. Durante el primer semestre del año, continuó la dinámica post pandemia con un robusto consumo de los hogares. En el segundo semestre, sin embargo, se dio un cambio en los hábitos de consumo y se frenó la dinámica, principalmente por el incremento en las tasas de interés y la incertidumbre pre y post electoral. Nuestros esfuerzos continuaron centrados en rentabilizar el portafolio de productos, el lanzamiento de una plataforma de e-commerce que nos permitió atraer nuevos clientes e incorporar todo el portafolio de producto a los clientes actuales y, en la gestión eficiente del capital de trabajo, especialmente en cartera e inventarios.

En cuanto al capital de trabajo y debido a las altas de interés, las compras de inventarios estuvieron muy controladas y esto tuvo un impacto significativo en la disminución de los

ingresos por descuentos (rebates), que afectaron negativamente las utilidades de Texcomercial.

En el caso de Texcomercial Ecuador continuamos ampliando nuestro portafolio de producto con nuevas líneas y profundizando el portafolio actual, para fortalecer la presencia de la UEN de Productividad Agrícola en el mercado ecuatoriano. En el tema político, el gobierno ha apoyado la economía y ha permitido que los negocios fluyan sin mayor traumatismo, igualmente, tomó la decisión de eliminar los subsidios a los combustibles, lo cual llevo a un incremento significativo del rubro de fletes durante el año 2022. El regreso a la normalidad de la cadena logística, permitió nuevamente el ingreso de productos provenientes de Asia a muy bajo costo, situación que, sumada al efecto de los fletes, afectó negativamente los márgenes de contribución en el año 2022.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

En el negocio de fibras naturales seguimos avanzado en el proceso de industrialización del cultivo y el procesamiento del fique y sus subproductos, con avances muy significativos en ambos frentes, con el fin de garantizar un suministro estable de fibras naturales. En el 2022 la oferta de fique se disminuyó de una manera importante, por el aumento de los cultivos ilícitos y la minería ilegal en el Sur del país, situación que desplaza la mano de obra disponible a ese tipo de actividades, que cada vez toman mayor relevancia en la zona. Aunque esta situación no es nueva, continuamos apoyando decididamente a los pequeños y medianos agricultores, a las comunidades indígenas en el sur del país y la ampliación de las áreas cultivadas para, a futuro, normalizar la oferta.

Seguimos convencidos que la única manera de combatir este tipo de actividades, es con nuestro apoyo decidido y a través de la búsqueda de nuevos usos y aplicaciones para la biomasa del fique, que permitan obtener mayores beneficios en el procesamiento de la planta. Esperamos para el 2023 un incremento importante en los precios del fique, debido principalmente al incremento de la inflación y del salario mínimo legal vigente, ya que aún son procesos intensivos en mano de obra.

En el caso de las resinas plásticas, éstas presentaron una alta volatilidad en los precios y en la tasa de cambio, que finalmente terminaron impactando los resultados de la Compañía. Previo a las elecciones presidenciales, se tomó la decisión de sobre abastecernos en materias primas, con el fin de evitar situaciones de desabastecimiento, producto de posibles paros o manifestaciones frente a los resultados electorales. Sin embargo, posterior a las elecciones, no se presentaron disturbios, ni paros armados. Esta situación, atada a una disminución en los precios de la materia prima a nivel internacional, se vio reflejada en la disminución de los márgenes de rentabilidad de la Compañía durante el tercer trimestre del año, situación que se revirtió en el último trimestre. Para el año 2023 esperamos estabilidad en los precios de la materia prima y una alta volatilidad en la tasa de cambio peso dólar, por lo cual la Compañía seguirá manteniendo su política de coberturas. Es así como durante el año 2022, la diferencia en cambio fue de \$845 millones a favor, vs. 1,671 millones en contra en el año 2021.

En el caso de Compañía de Empaques Internacional S.A.S. durante el 2022 continuó sosteniendo los volúmenes de venta al mercado de exportación, con márgenes de rentabilidad que le permitieron generar utilidades y aportarle al crecimiento del grupo.

No obstante, en la búsqueda de un modelo operativo eficiente y buscando alternativas que permitan disminuir y diversificar los riesgos de la operación, la Compañía está estudiando la

posibilidad de trasladar la operación productiva a otro sitio. Una vez se tenga claridad acerca de la ejecución de esta decisión, se informará a las partes interesadas.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

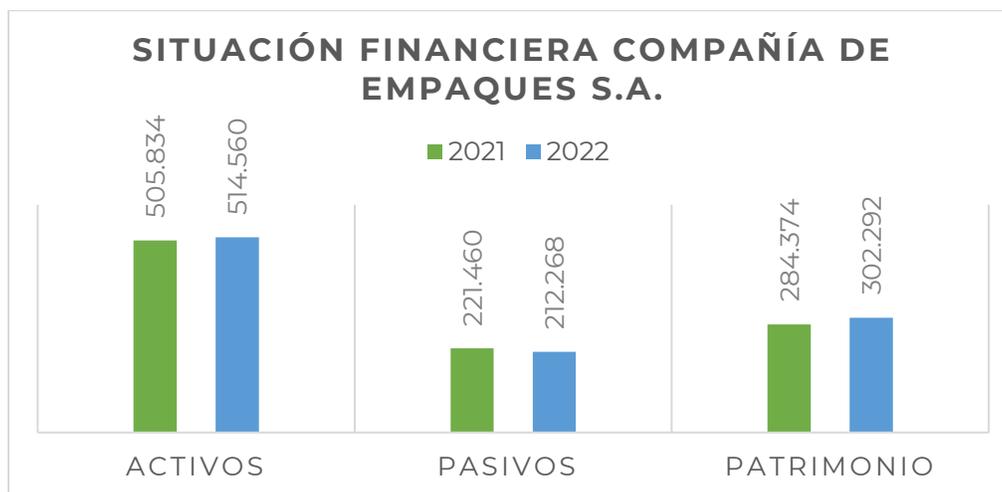
Nit: 890.900.285 - 3

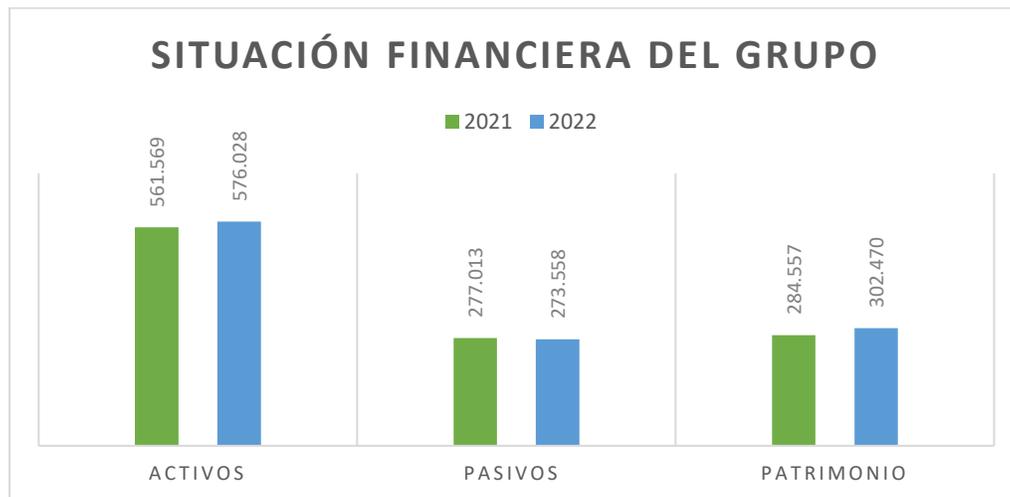
En cuanto al incremento que se ha venido presentando en las tasas de interés, la Compañía tomó la decisión de construir una estructura de deuda eficiente y continuar trabajando en la disminución del saldo de la deuda. La estructura de deuda eficiente analiza entre otros: (i) el comportamiento de los ingresos de la Compañía, (ii) el costo proyectado de la deuda al vencimiento, (iii) la exposición macroeconómica deseada, (iv) gestión de la incertidumbre en el corto plazo (diversificación) y (v) la flexibilización de la caja. Basados en este análisis se definió una estructura de deuda óptima, que combina deuda en IBR, UVR y tasa fija para enfrentar las altas volatilidades y tratar de minimizar su impacto en la caja de la Compañía.

En el Capex, la Compañía invirtió en el año 2022 más de 29,000 millones de pesos, representados principalmente en infraestructura, tecnologías de la información, aumento de capacidad energética y maquinaria y equipo. Todas estas inversiones orientadas al aumento de la capacidad instalada.

Maquinaria y Equipo	15.471.700
Infraestructura Física	8.620.940
Capacidad energética	1.828.667
Tecnologías de información	1.337.993
Inversión compañía mexicana	2.081.784
Total Inversión en activos fijos	29.341.084

No existen cambios materiales en la situación de liquidez ni en la solvencia de la Compañía, a pesar de los ya mencionados aspectos que afectaron los márgenes de rentabilidad del negocio. Adicionalmente, los niveles de endeudamiento, en relación con los activos totales, se siguen manteniendo en niveles sanos para la organización a pesar de los altos costos financieros.





En otros temas laborales, la convención colectiva de trabajo continúa vigente hasta el diciembre 31 de 2029, un hecho que le da estabilidad a las condiciones laborales en la Compañía y refleja el compromiso de los sindicatos y la administración con el crecimiento de la misma.

La contabilidad, los sistemas y todo el aspecto tributario se han manejado con toda la ortodoxia para que la Compañía no tenga problemas ni contingencias. La sociedad, sus administradores y el Revisor Fiscal en el año 2022 no fueron sometidos a multas o sanciones que conlleven a problemas judiciales que puedan afectar gravemente su situación financiera.

La Compañía no presenta deficiencias en el capital de trabajo, ni flujos negativos que conlleven a indicios de posibles dificultades financieras. Adicionalmente, basados en el análisis de negocio en marcha y dando cumplimiento a lo dispuesto en el decreto 1378 del 28 de octubre de 2022, emitido por el ministerio de Comercio, Industria y Turismo de Colombia, esta Compañía se permite afirmar que, dado el análisis de los indicadores revisados mensualmente por la Junta Directiva del grupo, no existen alertas sobre deterioros patrimoniales ni riesgos de insolvencia, que puedan poner en riesgo la continuidad del negocio ni de sus subsidiarias.

En cumplimiento de la ley 603 de julio 27 de 2001, informamos a la Asamblea que la Compañía cumple con todas las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

De acuerdo con la Ley 1676 de 2013 artículo 87 parágrafo 2 sobre operaciones de factoring, la Compañía de Empaques S.A. informa que no entorpeció la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores, para las operaciones de factoring.

Igualmente, de acuerdo con la exigencia de la Superintendencia Financiera en su circular 028 de 2014, Compañía de Empaques S.A. cumplió con la obligación de actualizar y presentar ante esta entidad la encuesta Código País mejores prácticas corporativas, correspondiente al periodo enero 1 a diciembre 31 de 2022. Esta encuesta se encuentra publicada en la página web de la Compañía.

La administración continúa alerta sobre cualquier eventual situación que pueda convertirse en lavado de activos o financiación del terrorismo. Cada funcionario cumple el manual de procedimientos para la prevención del lavado de activos, sin que hasta el momento se haya detectado alguna anomalía en ese sentido. Igualmente, la Compañía da cumplimiento a todas las exigencias del SIPLAF, Sistema de Prevención y Control del lavado de activos y la financiación del terrorismo.

El Comité de Auditoría se ha reunido con la Revisoría Fiscal y ha participado activamente en el análisis de los informes presentados por ella, sin encontrar anomalías que ameriten acciones especiales. El Comité de Auditoría analizó previamente los estados financieros que hoy se presentan a la Asamblea.

La administración se permite informar que el porcentaje de asistencia de los miembros de la Junta Directiva a las sesiones realizadas durante el año 2022, fue así: Pedro Miguel Estrada L. 100%, Ignacio Vélez L. 100%, Guillermo Gutiérrez R. 92%, Luis Javier Zuluaga P. 92% y Andrés Restrepo I. 83%.

La Compañía cumplió oportunamente con el pago de todos los aportes parafiscales.

La Compañía tiene diseñados programas de control interno que verifican y auditan toda la información financiera. Dicha información se cruza con información proveniente de otras áreas de la empresa y de otras entidades. En la misma forma están diseñados los demás programas garantizando que la información es correcta. Esta información se lleva en los libros de comercio exigidos por la ley, los cuales son llevados por un contador titulado y con matrícula.

A la vez existe un Revisor Fiscal que confronta todas las operaciones y cifras. El Comité de Auditoría también revisa y participa en el análisis de los informes y en los resultados de las auditorías. Por lo anterior, la información financiera presentada al representante legal le llega en forma adecuada. El representante legal directamente y a través de las vicepresidencias y en especial del área financiera de la Compañía está controlando que la información no pierda ese carácter. Los sistemas de control utilizados se analizan periódicamente.

Para dar cumplimiento a las normas legales, nos permitimos informar que la relación de los negocios adelantados por la empresa con compañías vinculadas y con accionistas y administradores al tenor de dichas normas, serán incluidas en las notas a los estados financieros.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

En cuanto a litigios y procesos legales, actualmente existen en curso en 2 procesos laborales, 1 comercial, 2 procesos ejecutivos y 2 procesos ante juzgados civiles que puedan tener efectos en la información financiera de la compañía, aunque ninguno de ellos con

probabilidades altas de éxito. No obstante, ninguno de los procesos actuales tiene la capacidad de afectar materialmente la operación, la situación financiera y/o los cambios en la situación financiera de la Compañía o sus filiales. No se realizó en el 2022 ningún arreglo o pago por juicios terminados o arreglos extrajudiciales.

En cumplimiento del artículo 446 del código de comercio, informamos que:

1	EROGACIONES A FAVOR DEL PERSONAL DIRECTIVO	4,624,277
1.1	Salarios, prestaciones y otras erogaciones	4,341,829
1.2	Gastos de representación	47,983
1.3	Honorarios a la junta directiva	234,465
2	HONORARIOS PAGADOS A ASESORES Y GESTORES	2,318,131
2.1	Asesorías Técnicas (Investigación y desarrollo)	2,292,218
2.2	Asesorías Legales	25,913
2.3	Asesorías Financieras	-
3.	TRANSFERENCIAS A TITULO GRATUITO	15,000
4.	GASTOS DE PUBLIDAD Y PROPAGANDA	29,457
5.	GASTOS DE RELACIONES PUBLICAS	-
6.	INVERSIONES Y BIENES EN EL EXTERIOR	16,299,620
6.1	Bienes en el exterior	2,929,631
6.2	Inversiones en sociedades extranjeras	13,369,989
7	INVERSIONES EN SOCIEDADES NACIONALES	40,898,185
7.1	Inversiones en subsidiarias	39,602,554
7.2	Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-
7.3	Otras inversiones	1,295,631

ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

Compañía de Empaques S.A. mantiene riesgos moderados de exposición al mercado. Dichos riesgos son naturales e intrínsecos a su objeto de negocio. Las partidas expuestas a riesgos de mercado son principalmente las siguientes:

- Deudores en moneda extranjera: riesgo de tipo de cambio
- Proveedores en moneda extranjera: riesgo de tipo de cambio
- Endeudamiento en moneda extranjera: riesgo de tipo de cambio
- Endeudamiento en tasa variable: riesgo de tasas de interés
- Inversión de excedentes

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Deudores y proveedores:

Frente a los deudores y proveedores, es necesario tener en cuenta que la balanza comercial de la Compañía es usualmente deficitaria. En este sentido, las cuentas deudoras se vuelven cobertura natural de las cuentas por pagar, disminuyendo de manera significativa el riesgo cambiario. Usualmente entre el 55%-65% de la exposición cambiaria del negocio es cubierta de manera natural, el remanente se gestiona con instrumentos de cobertura sobre monedas.

La Compañía busca gestionar el riesgo cambiario para dar estabilidad a los costos de producción y ventas, y, de esta manera, soportar la actividad comercial, permitiendo que el equipo de ventas pueda lograr predictibilidad en los precios y de este modo mantener los flujos de caja que requiere el negocio para operar de acuerdo con las metas estratégicas.

Endeudamiento:

Frente al endeudamiento en moneda extranjera, vale la pena mencionar que la Compañía toma endeudamiento en moneda extranjera cuando el mercado externo ofrece oportunidades más competitivas que el mercado local. Sin embargo, la Compañía tiene como política cubrir el 100% del endeudamiento en moneda extranjera, por lo que este endeudamiento no representa riesgo material alguno para la Organización. La Compañía compara el costo all-in del endeudamiento en moneda extranjera (costo de la deuda + costo del instrumento de cobertura) y este debe ser menor al costo del endeudamiento en moneda local.

Con respecto al endeudamiento en moneda local, este en su mayoría se encuentra indexado a tasas variables que reaccionan con base a las decisiones de tasa de interés decretadas por la autoridad monetaria. Frente a este riesgo, la Compañía, en alianza con sus proveedores financieros, realiza de manera anual un ejercicio para determinar la estructura óptima del portafolio de deuda, esto es, de acuerdo con la información disponible a un momento determinado, calcular la exposición que debería tener el negocio a cada indexador disponible (IBR, UVR, Tasa Fija, entre otros).

Inversiones:

La Compañía mantiene unas posiciones de liquidez limitadas a las demandas de capital de trabajo que se va a operar en el futuro inmediato. Estos excedentes son invertidos en productos de bajo riesgo que podrían clasificarse como instrumentos con fines de negociación. Dichos instrumentos son:

- Aportes a Fondos de Inversión colectiva que mantengan perfiles de inversión conservadores y que tengan altas posiciones en efectivo disponible. Este tipo de fondos ofrecen una volatilidad muy baja que no representa riesgo para las actividades de la Compañía.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Eventualmente la Compañía presenta posiciones de liquidez que puede mantener por periodos superiores a 30 días. En estos casos la Compañía evalúa opciones de inversión en moneda local o en moneda extranjera. Cuando se dan inversiones en moneda extranjera, estas se hacen de manera sintética, es decir que siempre se asegura de regresar las partidas invertidas a su moneda original. En este tipo de inversiones siempre es conocido el rendimiento final de la inversión por lo que los riesgos derivados de las mismas son inmateriales.

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Para el año 2022, las operaciones con partes relacionadas se resumen en el siguiente cuadro:

Saldos entre partes relacionadas	2022	2021
Cuentas por cobrar a Texcomercial S.A.S.	6,341,717	6,096,766
Cuentas por cobrar a Compañía de Empaques Internacional	477,310	2,264
Cuentas por cobrar Exc Packaging SA de CV	1,320,908	4,159,653
Cuentas por cobrar a Texcomercial Ecuador	711,477	804,312
Total cuentas por cobrar partes relacionadas	8,851,412	11,062,995
Cuentas por pagar a Texcomercial S.A.S.	70,993	14,966
Cuentas por pagar a Compañía de Empaques Internacional	32,592	1,217,636
Total cuentas por pagar partes relacionadas	104,574	1,232,602
Transacciones entre relacionadas	8,746,838	9,830,393

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL SOBRE EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA

El suscrito, representante legal de Compañía de Empaques S.A., certifica que durante el año 2022 la Compañía mantuvo un adecuado Sistema de Control Interno, principalmente para todos los aspectos materiales del negocio, con el cual garantizó un correcto sistema de revelación y control de la información financiera.

Durante el 2022 la Dirección de la Compañía realizó actividades de revisión y seguimiento al Control Interno, con el fin de verificar la operatividad de los controles establecidos al interior de la Compañía con respecto a:

Aspectos materiales del negocio: Ingresos y Cuentas por Cobrar, Costo de la mercancía e Inventarios, Cuentas por pagar a Proveedores y Entidades de Financiamiento, Activos fijos y Disponible.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

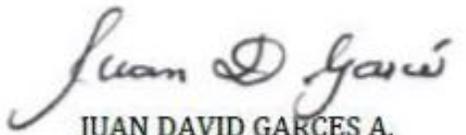
Nit: 890.900.285 - 3

Controles en la **gestión de la tecnológica y seguridad de la información.**

COSO - Ambiente de Control, Evaluación de Riesgos, Actividades de Control, Seguimiento y Monitoreo y Comunicación e Información.

Durante la revisión realizada al 2022 no se identificaron deficiencias significativas sobre el diseño y operación de los controles internos existentes que pudieran haber impedido a la Compañía registrar, procesar, e informar adecuadamente la información financiera. Tampoco se identificaron situaciones de fraude que pudieran haber afectado la calidad de la información financiera.

Atentamente,



JUAN DAVID GARCES A.

Presidente

Compañía de Empaques S.A.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

INFORME DEL REPRESENTANTE LEGAL SOBRE EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

La Compañía, durante el año 2022, mantuvo un adecuado Sistema de Control Interno, principalmente para todos los aspectos materiales del negocio, con el cual garantizó un correcto sistema de revelación y control de la información financiera.

Durante el 2022 la Dirección de la Compañía realizó actividades de revisión y seguimiento al Control Interno, con el fin de verificar la operatividad de los controles establecidos al interior de la Compañía con respecto a:

Aspectos materiales del negocio: Ingresos y Cuentas por Cobrar, Costo de la mercancía e Inventarios, Cuentas por pagar a Proveedores y Entidades de Financiamiento, Activos fijos y Disponible.

Controles en la gestión de la tecnológica y seguridad de la información.

Ambiente de control: Código de Ética, Código de Buen Gobierno y las políticas de Gobierno complementarias, línea Ética, procedimientos de quejas y reclamos, reuniones periódicas de Junta Directiva y su Comité de Auditoría, y las reuniones del Comité de Presidencia.

Evaluación de riesgos: Actualización, evaluación y análisis anual de los riesgos estratégicos de la organización derivado del ejercicio anual de direccionamiento estratégico de la organización para definir objetivos y evaluar los riesgos que amenazan el cumplimiento de los mismos, así como las estrategias para mitigarlos.

Actividades de control: Control a la ejecución presupuestal y a los indicadores clave de la organización, presentación y aprobación de proyectos de inversión a la Junta Directiva. Políticas internas de procesos con las actividades de control definidas.

Seguimiento y Monitoreo: Seguimiento al direccionamiento estratégico, Indicadores clave como: Covenant, OTIF, Ebitc x Unidad Estratégica de Negocio; PVO mensual operativo y comercial; Comité de auditoría trimestral y tablero de control de sostenibilidad.

Comunicación e Información: portal WEB con información para las partes interesadas, reuniones del Comité de Presidencia y Grupos Primarios.

El resultado de la evaluación del sistema de control interno fue presentado trimestralmente a la Junta Directiva y al Comité de Auditoría, con el fin de ejercer acciones oportunas frente a las deficiencias significativas presentadas en el diseño y operación de los controles internos, que impidieran el adecuado registro, procesamiento, resumen y presentación de la información financiera.

En estas evaluaciones se encontró que la mayoría de los controles eran fuertes, no obstante, en aquellos que se requiere la intervención de la administración, fueron intervenidos de manera oportuna con el fin de asegurar la veracidad de la información.

Finalmente, no se identificaron deficiencias significativas sobre el diseño y operación de los controles internos existentes que pudieran haber impedido a la Compañía registrar, procesar, e informar adecuadamente la información financiera, así como tampoco se identificaron situaciones de fraude que pudieran haber afectado la calidad de la misma.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

**CERTIFICACIÓN DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA EFECTIVIDAD DE LOS CONTROLES
PARA EL REPORTE DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

Conmutador: (+57) 604 365 88 88
E - mail: info@grupoexcala.com
Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia
Compañía de Empaques S.A.
Nit: 890.900.285 - 3

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CONTROL INTERNO DE INFORMACIÓN FINANCIERA

JUAN DAVID GARCÉS ARBELÁEZ

Representante Legal

He auditado, de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia, los estados financieros de COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. (la Entidad), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas relacionadas a los estados financieros, sobre el cual emití un informe el 15 de febrero de 2023.

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría vigentes en Colombia. Como parte de mi auditoría de acuerdo con dichas normas, obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad. No obstante, de acuerdo con lo requerido por la Circular Básica Jurídica Parte III Título V Capítulo I Anexo I numeral 7.4.1.2.7. *aplicable a emisores Grupo C*, realicé procedimientos específicos adicionales para obtener seguridad razonable sobre si el control interno del reporte de información financiera de la Entidad fue efectivo en todos sus aspectos materiales al 31 de diciembre de 2022. Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio profesional para que sean apropiados a las circunstancias. Conduje mi trabajo con base en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. He cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos éticos establecidos en el Código de Ética para profesionales de la contabilidad aceptado en Colombia.

La Administración de la Entidad es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera vigentes en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error de acuerdo con los criterios *establecidos por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO)*. Asimismo, la Administración es responsable por la razonabilidad de las declaraciones que se acompañan en el informe suscrito por el representante legal de acuerdo con lo requerido por el art. 47 de la Ley 964 de 2005 respecto a registrar, procesar, resumir y presentar adecuadamente la información financiera de los emisores de valores, así como reportar casos de fraude que hayan podido afectar la calidad de la información financiera. Estas responsabilidades incluyen el diseño, operación efectiva y evaluación del control interno relacionado con la preparación de información financiera.

El control interno de una entidad sobre la presentación de informes financieros es un proceso realizado por miembros del Órgano de Administración o equivalente, la administración y otro personal, diseñado para proporcionar seguridad razonable con respecto a la preparación de estados financieros confiables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en Colombia. El control interno de una entidad sobre la presentación de informes financieros incluye las políticas y procedimientos que

(1) se refieren al mantenimiento de registros que, en detalle razonable, reflejan precisa y equitativamente las transacciones y disposiciones de los activos de la entidad; (2) Proporcionar garantías razonables de que las transacciones se registran según sea necesario para permitir la preparación de estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en Colombia, y de que los ingresos y gastos de la entidad se realizan sólo de conformidad con dichas Normas y de conformidad con las autorizaciones de gestión y miembros del Órgano de Administración o equivalente; y (3) proporcionar seguridad razonable con respecto a la prevención, o la detección y corrección oportunas de la adquisición, uso o disposición no autorizados de los activos de la entidad que podrían tener un efecto importante en los estados financieros. Debido a sus limitaciones inherentes, control interno sobre informes financieros no puede prevenir, o detectar y corregir, declaraciones erróneas ya sea por fraude o error. Asimismo, las proyecciones de cualquier evaluación de la eficacia para períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones, o de que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda deteriorarse.

Con base en la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, en mi opinión el control interno sobre el reporte de información financiera identificado por la administración de la Entidad de acuerdo con lo requerido por la Circular Básica Jurídica Parte III Título V Capítulo I Anexo I numeral 7.4.1.2.7. *aplicable a emisores Grupo C* opera razonablemente en todos sus aspectos significativos al 31 de diciembre de 2022.



CARLOS ANDRÉS MAZO

Revisor Fiscal

T.P. 101764-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

15 de febrero de 2023

ANÁLISIS DEL GOBIERNO CORPORATIVO

Los miembros de la junta directiva son remunerados de acuerdo a su asistencia a las reuniones programadas por la administración. Los honorarios mensuales ascienden a \$3.300.000. No obstante, El presidente de la Junta directiva cuenta con un tratamiento diferenciado respecto de los demás miembros tanto en sus obligaciones como en su remuneración. Como consecuencia del alcance de sus funciones específicas y su mayor dedicación de tiempo, la asamblea de accionistas aprobó honorarios mensuales son por \$9.075.000. Adicionalmente, la Compañía tiene contratado un seguro por responsabilidad civil (pólizas D&O) a favor de los miembros de la Junta Directiva.

Composición de la Junta Directiva

Nombre miembro Junta	Cargo dentro de la Junta	Calidad
Pedro Miguel Estrada Londoño	Presidente de Junta Presidente de Comité de Nominación y Remuneración	No independiente
Ignacio Vélez Londoño	Miembro de Comité de Auditoría	Independiente
Andrés Restrepo Isaza	Miembro de Comité de Nominación y Remuneración	Independiente
Guillermo Gutiérrez Restrepo	Miembro de Comité de Nominación y Remuneración Miembro de Comité de Auditoría	Independiente
Luis Javier Zuluaga Palacio	Presidente de Comité de Auditoría	Independiente
Álvaro Mauricio Isaza	Suplente	Independiente
Carlos Manuel Uribe	Suplente	Independiente
Andrés Villegas Echavarría	Suplente	Independiente
Juan Carlos Gutiérrez	Suplente	Independiente
Jorge Hernán Toro Palacio	Suplente	Independiente

Principales funciones del presidente de la Junta Directiva.

- Supervisar y coordinar el trabajo y las reuniones de la Junta Directiva.
- Convocar a las reuniones de Junta Directiva.
- Presentar a la Asamblea General los estados financieros certificados y dictaminados, así como el proyecto de distribución de utilidades.
- Revisar los informes de los comités de Junta.

Principales funciones del presidente del Comité de Auditoría.

- Servir de apoyo a la Junta Directiva en la toma de decisiones referentes a la situación financiera, al control interno y a la efectividad del sistema de control interno.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Vigilar que los procedimientos de control interno se ajusten a las necesidades, objetivos, metas y estrategias de la Compañía.
- Velar por la relevancia y exactitud de la información financiera que prepara la Sociedad y su apropiada revelación
- Supervisar la estructura del control interno.
- Informar a la Asamblea General de Accionistas sobre aspectos concretos del trabajo realizado por el Comité.
- Proporcionar el liderazgo necesario para el mejor desarrollo de las actividades del Comité y definir el tono de la relación con la administración y con los auditores.
- Determinar en conjunto con la Vicepresidencia Financiera de la Organización y el Auditor Interno o quien haga sus veces, las agendas de los Comités sin perjuicio que incluya aquellos puntos que estime conveniente incluir.
- Adoptar los procedimientos correspondientes para asegurar que el Comité realice las actividades descritas en este reglamento de manera efectiva y eficiente, cerciorándose de contar con la composición adecuada y necesaria del mismo y el calendario de actividades.
- Asegurar que en el desarrollo de los puntos de la sesión del Comité se destine tiempo suficiente para un análisis detallado de cada uno de ellos.
- Verificar que los acuerdos adoptados en las sesiones o en las resoluciones unánimes respectivas del propio Comité sean oportuna y debidamente informadas a la Junta Directiva.

Principales funciones del presidente del Comité de Nominación y Remuneración.

- Supervisar los asuntos relacionados con la designación, remuneración, planificación de sucesiones y otros asuntos de recursos humanos relacionados con la alta gerencia.
- Considerar y hacer recomendaciones a la Junta sobre la contratación y nombramiento del presidente y vicepresidentes de la Compañía, con miras a facilitar la toma efectiva de decisiones.
- Apoyar al presidente de la Compañía en la contratación y nombramiento de los miembros de la alta gerencia de la Compañía y sus subsidiarias
- Revisar la filosofía de remuneración de la alta gerencia de la Compañía de la Compañía y sus subsidiarias

Principales funciones de los miembros del Comité de Auditoría.

- Supervisar los servicios de Revisoría Fiscal, lo cual incluye evaluar la calidad y efectividad de éstos
- Interactuar y llevar las relaciones periódicas con el Revisor Fiscal.
- Recibir el informe final de auditoría financiera y estudiar los estados financieros para someterlos a consideración de la Junta Directiva.
- Velar porque los criterios contables vigentes en cada momento se apliquen adecuadamente en la elaboración de los estados financieros que la Junta Directiva presenta a la Asamblea General.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Conocer y evaluar el proceso de preparación, presentación y revelación de información financiera.
- Conocer y evaluar el sistema de control interno de la sociedad.
- Seguimiento periódico del grado de cumplimiento del Código de Ética y la eficacia del sistema de denuncias anónimas.

Principales funciones de los miembros del Comité de Nominación y Remuneración.

- Identificar los principales riesgos del negocio de la Compañía relacionados con asuntos de recursos humanos, y supervisar la implementación de sistemas adecuados para administrar estos riesgos.
- Supervisar que la Compañía cumpla con las Leyes Aplicables, y con todas las políticas y procedimientos significativos que apruebe la Junta de tiempo en tiempo, en relación con asuntos de recursos humanos.
- Revisar la Política de Recursos Humanos.
- Revisar y hacer recomendaciones a la Junta con respecto a todos los asuntos de remuneración de los ejecutivos y todos los planes de remuneración en incentivos
- Revisar los informes del presidente con respecto a las propuestas de reclutamiento, la contratación y despido de los ejecutivos subordinados al presidente y hacer recomendaciones a la Junta.

El reglamento interno de la Junta Directiva se encuentra dentro del Código de buen Gobierno y puede ser consultado en la página web: <https://grupoexcala.com/informacion-legal-y-accionistas/>

Composición y funcionamiento de la alta gerencia

Presidente – Juan David Garces Arbeláez

Vicepresidente Administrativo y Financiero – Luis Fernando Correa Velásquez

Vicepresidenta de Operaciones – Natalia Escobar Mazo

Funciones:

- Cumplir o hacer cumplir las decisiones de la Asamblea General y de la Junta Directiva.
- Cuidar de la recaudación e inversión de los fondos de la Compañía.
- Organizar adecuadamente los sistemas de cómputo, contabilidad y pago de sueldos y prestaciones legales o extralegales.
- Orientar y supervisar las finanzas de la Compañía, asegurándose de que los empleados subalternos designados para tal efecto desarrollen sus labores con arreglo a la ley y a la técnica.
- Velar por el cumplimiento correcto y oportuno de todas las obligaciones de la sociedad en materia de impuestos.
- Presentar a la Asamblea General un informe escrito sobre la forma como hubiere llevado a cabo su gestión.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Rendir cuentas de su gestión en la forma y oportunidades señaladas por la ley.
- Celebrar los actos y contratos comprendidos en el objeto social de la Compañía y necesarios para que ésta desarrolle plenamente sus fines.
- Nombrar el personal de empleados de la sociedad.

Perfiles profesionales del personal directivo de la Compañía

Junta Directiva y Alta Gerencia	Nombre	Experiencia	Perfil profesional
Presidente de Junta Directiva	Pedro Miguel Estrada Londoño	Compañía de Empaques S.A. -Presidente	Administración de Empresas Egresado del Programa de Alta Gerencia Internacional.
Miembro principal de Junta Directiva	Ignacio Vélez Londoño	Compañía de Empaques S.A. -Presidente	Ingeniero Industrial. Matemática pura. Ingeniería en investigación de operaciones. MBA.
	Andrés Restrepo Isaza	Mineros S.A. Presidente.	Ingeniero de Producción. Maestría en administración pública.
	Guillermo Gutiérrez Restrepo	C.I. Agrofrut SAS Gerente	Administrador de Empresas.
	Luis Javier Zuluaga Palacio	Alternativa de Moda SAS Gerente	Administrador de Negocios. Estudios en alta gerencia
Presidente de la Compañía	Juan David Garces Arbeláez	Compañía de Empaques S.A. Presidente	Ingeniero de Producción, MBA.
Vicepresidente Administrativo y Financiero	Luis Fernando Correa Velásquez	Compañía de Empaques S.A. Vicepresidente	Administrador de Negocios, MBA,
Vicepresidenta de Operaciones	Natalia Escobar Gaviria	Compañía de Empaques S.A. Vicepresidente	Ingeniera de Producción, Especialista en Gerencia de Proyectos y MBA

Criterios de independencia adoptados por la Compañía para el nombramiento de directores y miembros de los comités de apoyo.

- No podrá haber en la Junta una mayoría cualquiera formada con personas ligadas entre sí por matrimonio, unión libre o parentesco dentro del cuarto grado de consanguinidad, segundo de afinidad o primero civil.
- Los directores principales y suplentes serán elegidos con los mismos criterios.
- Se consideran miembros independientes de la Junta Directiva, quienes: (i) no sean representantes de los accionistas mayoritarios; (ii) no hayan trabajado para la Sociedad durante los últimos 3 años; (iii) no sean proveedores de bienes o servicios de la empresa en cuantías significativas; (iv) no sean empleados de la Compañía o

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

de cualquiera de las Sociedades que hagan parte del Grupo; (v) no sean subalternos o tengan relación de dependencia con otro director.

Asistencia a las reuniones de juntas directivas

Fecha de reunión	Quorum	Datos de asistencia de miembros de Junta Directiva
Enero 24 de 2022	SI	Asistieron todos excepto Luis Javier Zuluaga
Febrero 14 de 2022	SI	Asistieron todos
Marzo 2 de 2022	SI	Asistieron todos
Marzo 14 de 2022	SI	Asistieron todos
Abril 20 de 2022	SI	Asistieron todos
Mayo 17 de 2022	SI	Asistieron todos excepto Guillermo Gutiérrez y Andrés Restrepo en su reemplazo asistió Carlos Manuel Uribe
Junio 13 de 2022	SI	Asistieron todos
Julio 11 de 2022	SI	Asistieron todos
Agosto 16 de 2022	SI	Asistieron todos
Septiembre 12 de 2022	SI	Asistieron todos
Septiembre 19 de 2022	SI	Asistieron todos excepto Andrés Restrepo
Octubre 19 de 2022	SI	Asistieron todos
Noviembre 15 de 2022	SI	Asistieron todos
Diciembre 12 de 2022	SI	Asistieron todos

La Compañía no cuenta con proceso de evaluación de la Junta Directiva.

Mecanismos implementados por la Compañía para la gestión, identificación y administración de conflictos de interés.

En la Compañía existirá conflicto de interés cuando no sea posible la satisfacción simultánea de dos intereses a saber: el radicado en cabeza del Administrador o el accionista y el de la Compañía o de alguna de las que integran el Grupo Empresarial, bien porque el interés sea de uno de aquéllos o de un tercero.

Los conflictos de interés que puedan presentarse entre los accionistas y los Administradores o entre éstos y la Sociedad o entre los accionistas controladores y los accionistas minoritarios, serán sometidos a la consideración y decisión de una comisión especial designada para el efecto por la Junta Directiva. Dicha comisión estará integrada por tres miembros de la Junta Directiva y se reunirá cuando sea necesario considerar algún conflicto de interés en particular, previa convocatoria del Representante Legal o de la misma Junta.

Por lo anterior, todo empleado o directivo deberá revelar sus conflictos de interés o cualquier situación que por sus particularidades pueda resultar reñida con la conveniencia de la Compañía o de alguna de las que integran el Grupo.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Las discrepancias que ocurran a los accionistas con la sociedad o a los accionistas entre sí, por razón de su carácter de tales, durante el contrato social, al tiempo de la disolución o en el período de liquidación, serán sometidas a la decisión obligatoria de un tribunal de arbitramento que funcionará en Medellín y estará integrado por tres ciudadanos colombianos en ejercicio de sus derechos civiles y abogados inscritos, los cuales fallarán en derecho; su nombramiento corresponderá a la Cámara de Comercio de Medellín, a petición de cualquiera de las partes, entendiéndose por tal la persona o grupo de personas que sustenten la misma pretensión.

Las acciones de impugnación de decisiones de la Asamblea de Accionistas o de la Junta Directiva, al igual que los procesos de ejecución, se intentarán ante la jurisdicción ordinaria.

Descripción de los mecanismos implementados por la Compañía para la realización de operaciones con partes relacionadas.

Valoración: el conocimiento y valoración de las transacciones con partes vinculadas deberá corresponder al Comité de Auditoría. Las conclusiones de la valoración se consignarán en un informe del Comité a la Junta Directiva donde se establezcan:

- Los criterios cualitativos o cuantitativos utilizados para determinar la materialidad de la operación, evaluando factores como: el cumplimiento de las disposiciones legales, contables y tributarias; las condiciones particulares; el monto de la transacción; las condiciones y precios del mercado; la revelación a autoridades de supervisión, entre otros.
- El respeto de la operación a la igualdad de trato de los accionistas, bajo los principios de transparencia, equidad e imparcialidad.
- El precio o valor de la operación y el respeto a las condiciones de mercado.
- El momento de la revelación.

Aprobación: Las transacciones MATERIALES con partes vinculadas deberán ser aprobadas por la Junta Directiva. En el evento que la transacción MATERIAL involucre a un miembro de Junta Directiva, éste será excluido de la respectiva votación. Para la aprobación de estas operaciones se requiere, además del informe del Comité de Auditoría, de una mayoría cualificada en la junta directiva, al menos para las operaciones más relevantes.

Las decisiones tomadas sobre una transacción MATERIAL con parte vinculada deberán quedar registradas en el acta de Junta Directiva.

Revelación: Para la revelación posterior de las transacciones entre partes vinculadas propias del giro ordinario, que sean recurrentes y a precios de mercado, la Compañía suministrará al mercado información adicional al esquema planteado por las NIIF y lo hará como mínimo una vez al año a través de los estados financieros.

La Compañía con base en sus políticas contables revelará la información relacionada con las transacciones y saldos pendientes, incluyendo compromisos, que sean necesarios para que exista un entendimiento del efecto potencial de la relación sobre los estados financieros.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

La Compañía velará porque las transacciones se realicen bajo condiciones y precios de mercado, salvo que exista una justa causa razonable y fundamentada aprobada por la Junta Directiva, con exclusión de la parte interesada si ésta fuera miembro de dicho órgano social.

Honorarios del revisor fiscal aprobados por la asamblea

Los Honorarios de Revisoría Fiscal para el 2022, aprobados por la Asamblea de accionistas fueron por \$216.000.000.

Funcionamiento del sistema de control interno de la Compañía

Durante el 2022 se mantuvo en funcionamiento un adecuado Sistema de Control Interno, principalmente para todos los aspectos materiales del negocio. La Compañía, desde su Junta Directiva, cuenta con un Comité de Auditoría, del cual participan 3 miembros principales, la Alta Dirección y el área de Auditoría Interna. El Comité de Auditoría cuenta con un reglamento interno el cual establece los aspectos relevantes de auditoría en cuanto al control interno, emisión de información financiera y evaluación de riesgos.

Estructura de gobierno adoptada por la Compañía para lograr un trato equitativo de los inversionistas y promover su participación

La Junta Directiva de la Sociedad velará, entre otros, porque se dé un tratamiento justo e igualitario a la totalidad de los accionistas, sin atención a la cantidad de acciones de que sean titulares y porque cada uno obtenga respuesta oportuna y completa a las inquietudes que presente respecto de materias cuya divulgación sea obligatoria o que no esté prohibida por alguna restricción legal o contractual de confidencialidad; así mismo, velará por la expedición oportuna de los títulos de acciones; y, el pago íntegro de los dividendos y rendimientos, de acuerdo con lo pactado u ordenado por el órgano social pertinente.

El trato discriminatorio o preferente que en contravención a lo aquí dispuesto sea dispensado por algún directivo o empleado a algún accionista o grupo de accionistas, constituirá violación grave del contrato de trabajo y, por ende, será justa causa para darlo por terminado. Lo anterior será incluido en los contratos de trabajo que se celebren con posterioridad a la adopción del presente Código y, en cuanto fuere posible, se agregará a los que se encuentren vigentes en dicho momento. Los Representantes Legales, directivos y empleados que tengan funciones que cumplir respecto de los accionistas e inversionistas, acatarán de inmediato lo aquí dispuesto y serán advertidos de las consecuencias que les genera el incumplimiento de sus obligaciones.

Cualquier accionista o inversionista que se considere lesionado en sus derechos por la falta de cumplimiento de alguna disposición contenida en el Código de Buen Gobierno, podrá reclamar su cumplimiento efectivo e inmediato, mediante escrito que deberá ser considerado y contestado por la Junta Directiva.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

El directivo o empleado que hubiere omitido el cumplimiento de tales disposiciones, sea en forma activa o por omisión de sus deberes, incurrirá en violación grave de su contrato de trabajo, lo que le permitirá al empleador dar por terminado el contrato por justa causa. Esta previsión se incluirá asimismo en los contratos de trabajo que se celebren con posterioridad a la aprobación de este Código.

Para garantizar el trato equitativo de los accionistas, la Compañía cuenta con una página web corporativa con disponibilidad permanente, con un vínculo de relación con accionistas en el que se incluye información financiera y no financiera. Cuando se trata de información exclusiva para accionistas, se tiene establecido en la página web una zona para accionistas con usuario y clave para garantizar el acceso personal a la información. Los accionistas cuentan con atención directa y personalizada por parte de un funcionario de la Compañía, encargado de brindarle la atención e información requerida, en el momento que lo requiera. Eventualmente y de acuerdo con el criterio de la Junta Directiva y de la Presidencia de la Compañía, se realizan reuniones informativas, de manera informal, con los accionistas.

PRÁCTICAS DE SOSTENIBILIDAD

La Estrategia de sostenibilidad de la Compañía se encuentra enmarcada en cuatro pilares fundamentales que están alineados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), contribuyendo así al cumplimiento de metas de la ONU a 2030. Dichos pilares son:

Talento Humano (ODS # 8): Es prioridad de la Compañía dignificar la vida de sus empleados, por eso fue la primera empresa en firmar una convención colectiva a 10 años en Colombia. Con respecto a este pilar, la Compañía enfoca sus esfuerzos en:

- (i) Ofrecer una remuneración digna. Esto se evidencia en que el 94% de las personas del grupo se encuentran por encima de la remuneración mínima legal, de la cuales el 54% tienen compensación por encima de la media del sector empresarial
- (ii) Proporcionar transporte al 70% de los colaboradores
- (iii) En entregó más de 900 millones de pesos en bonificaciones por productividad a los colaboradores.

Ciudades y Comunidades Sostenibles (ODS # 11):

En la línea de fibras naturales, los proveedores de la Compañía están constituidos por más de 70.000 familias colombianas dedicadas a la siembra de Fique en los departamentos de Cauca, Nariño y Antioquia. esta población incluye resguardos indígenas y localización en zonas de conflicto. En estas zonas la Compañía promueve proyectos de encadenamientos inclusivos y brinda apoyo a través de créditos de cosecha, promoción de sustitución de cultivos, asistencia técnica, desarrollo de procesos seguros de desfibrado, brigadas de salud y campañas para el apoyo a mutilados. Paralelamente,

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Compañía de Empaques S.A. está desarrollando un sello en sostenibilidad como incentivo a sus proveedores, donde se evalúan criterios asociados al trabajo digno, la protección al medio ambiente, las buenas prácticas agrícolas, las buenas prácticas económicas y la seguridad y salud en el trabajo. Esta metodología fue revisada por Rainforest Alliance, reconocida organización que demostró su interés en apoyar a la Compañía con un aval especial para fibras naturales. Adicionalmente, en el Municipio de Amalfi, nordeste de Antioquia, la entidad desarrolló un proyecto agroindustrial de producción de fibras naturales en 750 hectáreas, que genera 160 empleos formales.

Gestión de Cambio Climático y Ecoeficiencia (ODS # 13):

La Compañía promueve el consumo de energía de fuentes renovables, en 2022 instaló 1.368 paneles solares que representaron una reducción de 233 toneladas en la huella de CO₂ de la Compañía. Para 2023 la Compañía proyecta la instalación de 312 paneles.

Una de las prácticas más resaltadas a nivel internacional por los clientes y por la autoridad ambiental es la generación de energía en forma de vapor a partir de Biomasa, que proviene de los residuos sólidos generados a partir del proceso productivo del fique.

En el mes de febrero, ICONTEC realizó el inventario de gases efecto invernadero de la Compañía, lo que permitió establecer objetivos y metas de reducción de la huella de CO₂, en contribución del sector industrial, para el cumplimiento de la meta nacional de reducción del 20% de la emisión de gases a 2030.

Con relación al recurso hídrico, la Compañía reconoce la importancia del cuidado del agua. El 67% del consumo de agua industrial es recirculada y los residuos líquidos no necesitan ser tratados antes de su vertimiento, ya que cumplen con la normatividad del país y con estándares más estrictos a nivel internacional, como los del Banco Mundial.

Ciclo de Vida del Producto (ODS # 12):

El 24% de la materia prima consumida en la línea de polipropileno está constituida por material reciclado y por material de origen mineral, logrando así una disminución de la huella de carbono en alrededor de un 76% vs. el consumo de material virgen.

La Compañía promueve la economía circular, incluyendo prácticas de ecodiseño que incrementan el potencial de reúso y reciclabilidad de sus productos, reduciendo así, su

potencial de contaminación. Un ejemplo de ello es la caja de Cartonplast, que se ha venido posicionando dentro de los empaques amigables con el medio ambiente. Esto obedece a que al final de su vida útil el producto puede ser reincorporado nuevamente al proceso en un ciclo cerrado. Además, debido a sus propiedades, su número de usos se extiende de manera representativa vs. las cajas de cartón. Las mediciones realizadas con los clientes aliados, arrojan la extensión de la vida útil del Cartonplast en 100 idas y vueltas, dejando de utilizar 1.1 millones de cajas de cartón al año. Otros atributos importantes a resaltar del Cartonplast es que en su producción se consume sólo el 3% del agua y la huella de carbono es 98% menor cuando se compara, en este segmento, con la industria

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

del cartón. Con esta experiencia, y basados en investigaciones científicas y análisis de ciclo de vida certificados a nivel internacional, la Compañía ha obtenido resultados que evidencian el menor impacto ambiental del polipropileno vs. Cartón. Con esta evidencia busca des-estigmatizar el uso del plástico en la industria de empaques.

La Compañía, durante el año 2022, recibió un reconocimiento con medalla de Bronce por parte de Ecovadis, organización que certifica todo lo relacionado con sostenibilidad a nivel mundial y que, de 2007 a la fecha, a ha calificado más de 90 mil compañías. Este reconocimiento expresa que Compañía de Empaques S.A. obtuvo puntajes por encima del 50% entre empresas del mismo sector a nivel mundial y 52% por encima de la totalidad de empresas evaluadas por Ecovadis en todos los sectores.

Igualmente, a finales del 2022 el Área Metropolitana del Valle de Aburrá reconoció a la Compañía en la categoría oro, en temas de Sostenibilidad, resaltando que Compañía de Empaques aporta a la construcción de una economía que respeta el medio ambiente, mitiga el impacto de sus procesos productivos y aporta al desarrollo de una sociedad más saludable, equitativa e incluyente.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88
E - mail: info@grupoexcala.com
Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia
Compañía de Empaques S.A.
Nit: 890.900.285 - 3

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

Estados Financieros separados por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, e Informe del Revisor Fiscal

Conmutador: (+57) 604 365 88 88
E - mail: info@grupoexcala.com
Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia
Compañía de Empaques S.A.
Nit: 890.900.285 - 3

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

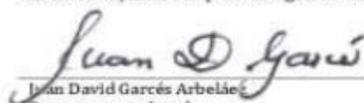
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTEGRALES SEPARADOS

A 31 de diciembre de 2022 y 2021

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Notas	31 de dieiembre 2022	31 de diciembre 2021
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	16.090.331	39.020.537
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	65.642.865	66.089.937
Activos financieros derivados	32	1.755.938	377.376
Inventarios	9	76.457.115	71.194.658
Activos por impuestos	12	12.525.026	11.675.969
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros, neto		709.325	684.532
Total de activos corrientes		173.180.600	189.043.009
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo, neto	11	263.539.092	250.079.411
Inversiones en instrumentos financieros de patrimonio	32	1.295.631	355.631
Activos financieros derivados	32	321.199	-
Inversiones en subsidiarias	10	52.972.543	47.397.637
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	453.601	1.053.173
Otros activos	13	22.797.704	17.904.700
Total de activos no corrientes		341.379.770	316.790.552
TOTAL ACTIVOS		514.560.370	505.833.561
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	14	40.479.379	12.949.376
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	15	59.763.554	61.580.083
Pasivos por impuestos	12	14.750.414	13.997.760
Beneficios a los empleados	16	6.304.707	9.594.603
Otros pasivos		80.025	102.393
Total pasivos corrientes		121.378.079	98.224.215
Pasivos no corriente			
Pasivos Financieros	14	62.683.590	91.244.024
Beneficios a los empleados	16	4.585.072	4.263.975
Pasivo por impuesto diferido	25	23.621.167	27.727.298
Total pasivos no corrientes		90.889.829	123.235.297
TOTAL PASIVOS		212.267.908	221.459.512
PATRIMONIO			
Capital emitido	17	17.556	17.556
Prima en colocación de acciones		500.990	500.990
Reservas	18	94.652.956	69.710.458
Utilidades retenidas periodos anteriores (adopción NIIF)		160.529.761	160.529.761
Ganancia neta del periodo		24.181.717	32.363.627
Otro resultado integral acumulado	19	22.409.482	21.251.657
TOTAL PATRIMONIO		302.292.462	284.374.049
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		514.560.370	505.833.561

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


Juan David Garcés Arbeláez
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 S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

Conmutador: (+57) 604 365 88 88
E - mail: info@grupoexcala.com
Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia
Compañía de Empaques S.A.
Nit: 890.900.285 - 3

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

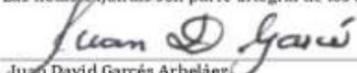
ESTADO DEL RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO

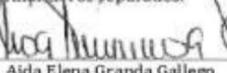
Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021

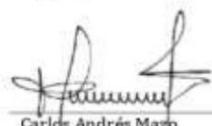
Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Notas	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre	
		2022	2021
Ingresos de actividades ordinarias	20	397.538.337	367.211.208
Costos de venta	21	(322.330.245)	(287.935.372)
Ganancia bruta		75.208.092	79.275.836
Gastos de distribución y venta	23	(22.785.114)	(21.541.335)
Gastos de administración	22	(23.301.579)	(18.270.660)
Otros ingresos y gastos	27	3.967.470	(596.243)
Ganancia de operación		33.088.869	38.867.598
Costos financieros	26	(8.698.984)	(3.958.782)
Ingresos financieros	25	1.719.543	447.827
Reajuste monetario por deudas en UVR		(2.166.968)	-
Diferencia en cambio neta	24	845.261	(1.671.517)
Ganancia antes subsidiarias		24.787.721	33.685.126
Participación en resultados de subsidiarias	29	6.277.327	8.079.933
Ganancia antes de impuesto		31.065.048	41.765.059
Impuesto a las ganancias	28	(6.883.331)	(9.401.432)
Ganancia neta del periodo		24.181.717	32.363.627
Otros resultados integrales			
Partidas que pueden reclasificarse en			
(Pérdidas) Ganancias en coberturas de flujo de		(26.704)	25.357
Ganancias en Participación en otro resultado integral de subsidiarias		2.204.287	1.116.678
Impuesto a las ganancias relacionado		9.346	(8.928)
(Ganancia) pérdida partidas que pueden reclasificarse en resultados		2.186.929	1.133.107
Partidas que no serán reclasificadas a			
Revaluación de propiedades, planta y equipo		-	(73.377)
Impuesto a las ganancias diferido revaluación de propiedades, planta y equipo		(20.200)	(255.143)
(Pérdidas) Ganancias /planes de beneficio definido		(1.566.540)	1.192.395
Impuesto diferidos beneficio a empleados		557.636	(91.363)
(Pérdida) Ganancia partidas que no serán reclasificadas a resultados		(1.029.104)	772.512
Otros resultados integrales, netos de impuestos		1.157.825	1.905.619
Total resultados integrales del período		25.339.542	34.269.246
Ganancias atribuibles a:			
Ganancias por acción:			
Básica y Diluida (pesos)		1.971	2.619

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados


Juan David Garcés Arbeláez
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 S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

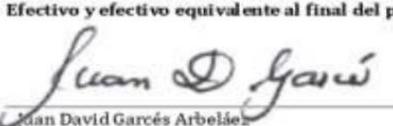
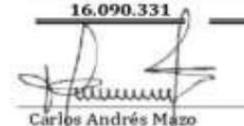
Nit: 890.900.285 - 3

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

Por los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo por actividades de la operación:		
Ganancia neta del periodo	24.181.717	32.363.627
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	12.779.995	12.093.425
Reversión de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(16.466)	(2.289)
Deterioro de otros activos	1.638.115	1.600.000
Deterioro (recuperación) de valor del inventario	125.181	(47.648)
Pérdida por diferencia en cambio	4.082.032	5.018.182
(Ganancia) por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de coberturas	(1.959.283)	(345.776)
(Ganancia) pérdida ventas de activos fijos	69.624	15.414
Impuesto sobre la renta diferido	(3.559.349)	(1.575.212)
Impuesto sobre la renta corriente	10.442.679	10.976.644
Costos financieros	7.224.471	2.367.980
Ganancia por método de participación en subsidiarias	(6.277.327)	(8.079.933)
	48.731.389	54.384.414
Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en inventario	(5.387.638)	(26.113.923)
(Aumento)/disminución en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	500.234	(17.966.778)
Aumento en otros activos	(38.754.608)	(1.778.373)
Aumento en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	31.028.327	31.949.284
Aumento/(Disminución) en cuentas beneficios a empleados por pagar	(1.615.722)	2.228.392
Disminución en activos financieros derivados	(653.969)	(372.480)
Disminución en impuestos por pagar	(8.391.872)	(9.746.886)
✓ Aumento en otros pasivos	187.541	417.315
Aumento/(Disminución) en Impuesto sobre la renta	288.250	(2.437.343)
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación	25.931.932	30.563.622
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de instrumentos de patrimonio	(950.000)	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(26.983.551)	(17.428.709)
Disposición de propiedades, planta y equipo	674.251	1.302.503
Adquisición o aportes de subsidiarias o negocios, neto de efectivo adquirido	(2.081.784)	(1.954.183)
Flujos netos de efectivo usados por actividades de inversión	(29.341.084)	(18.080.389)
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Obtención de préstamos	20.490.636	68.249.863
Emisión bono	-	50.000.000
Pagos de préstamos	(14.776.197)	(87.348.460)
Pago de pasivos por arrendamiento	(4.893.823)	(5.548.184)
Intereses pagados	(9.075.518)	(3.189.714)
Readquisición de acciones	-	(1.999.017)
Dividendos pagados	(7.296.155)	(4.561.427)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(1.045.791)	(4.898)
Flujos netos de efectivo usados por actividades de financiación	(16.596.848)	15.598.163
(Disminución) Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente	(20.006.000)	28.081.396
Efectos por conversión	(2.924.206)	(2.766.789)
Efectivo y efectivo equivalente al principio del periodo	39.020.537	13.705.930
Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo	16.090.331	39.020.537
		
Juan David Garcés Arbeláez 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 S.A.S. (Ver mi informe adjunto)

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

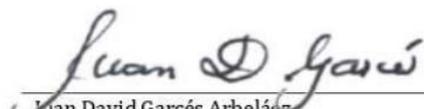
COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

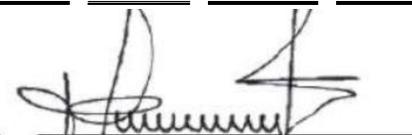
Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Otro resultado integral acumulado									
	Capital emitido	Prima en colocación de acciones	Reservas	Utilidades retenidas periodos anteriores (adopción NIIF)	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
Saldo al 1 de enero de 2021	17.556	500.990	57.768.862	160.529.761	20.139.304	2.288.419	930	17.592.810	(536.121)	258.302.511
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	32.363.627	-	-	-	-	32.363.627
Otros resultados integrales, netos de impuestos	-	-	-	-	-	1.116.678	16.429	(328.520)	1.101.032	1.905.619
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)	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	17.556	500.990	69.710.458	160.529.761	32.363.627	3.405.097	17.359	17.264.290	564.911	284.374.049
Saldo al 1 de enero de 2022	17.556	500.990	69.710.458	160.529.761	32.363.627	3.405.097	17.359	17.264.290	564.911	284.374.049
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	24.181.717	-	-	-	-	24.181.717
Otros resultados integrales, netos de impuestos	-	-	-	-	-	2.204.287	(17.358)	(20.200)	(1.008.904)	1.157.825
Dividendos decretados	-	-	(7.421.129)	-	-	-	-	-	-	(7.421.129)
Saldo al 31 de septiembre de 2022	17.556	500.990	94.652.956	160.529.761	24.181.717	5.609.384	1	17.244.090	(443.993)	302.292.462


Juan David Garcés Arbeláez
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 S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

2. Marco Técnico Normativo

El Grupo, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 1611 de 2022, 938 de 2021 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de información financiera aceptadas en Colombia para Grupo 1, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Adicionalmente, la Compañía en cumplimiento con leyes, decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB:

- Decreto 2131 de 2016 – Mediante el cual se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016 y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 – Beneficios a Empleados.

2.1 Base de preparación

El Grupo tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros consolidados de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre. Los Estados Financieros Consolidados se presentan en pesos colombianos, que es también la moneda funcional de la Matriz. Para cada entidad, el Grupo determina la moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad se miden utilizando esa moneda funcional. La moneda de presentación de la matriz está redondeada a la unidad de miles más próxima, salvo cuando se indique lo contrario.

Para efectos legales en Colombia los Estados Financieros Separados son la base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones.

Estos estados financieros separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales de información

estatutaria a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente y, por consiguiente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarias para la presentación de la situación financiera y los resultados consolidados de

Compañía de Empaques S.A. y sus subordinadas. Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subordinadas.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, han sido preparados sobre una base contable de acumulación o devengo, excepto el estado de flujos de efectivo. La base de medición es el costo histórico, sin embargo, algunos instrumentos financieros, son medidos a su valor razonable al final de cada período de reporte, los terrenos y edificaciones de propiedades, planta y equipo se mide al costo revaluado cada 5 años como se explica en las políticas contables. El costo histórico está generalmente basado sobre el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de bienes y servicios en la medición inicial.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros se determina sobre la base indicada, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a dichas mediciones son observables, y de acuerdo con la importancia de estas para las mediciones en su totalidad, que se describen a continuación:

- Datos de entrada del Nivel 1, son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición.
- Datos de entrada del Nivel 2, son aquellas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Datos de entradas del Nivel 3, son datos no observables para un activo o pasivo, los cuales reflejarán los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo incluyendo el supuesto sobre el riesgo.

Negocio en marcha

La administración tiene una expectativa razonable al momento de aprobar los estados financieros de que la Compañía tiene recursos adecuados para continuar en operación por el futuro previsible. Por lo que continuará considerando una base contable de negocio en marcha al preparar sus estados financieros

Inversiones en subsidiarias

Las subsidiarias son entidades que están bajo el control de la Compañía. La Compañía controla una participada cuando por su implicación en ella está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada.

El control se obtiene cuando la Matriz:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Cuando la Matriz tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La Matriz considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la Matriz en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la Matriz en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por la Matriz, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la Matriz tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se obtiene el control por parte de la Matriz, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control.

Las inversiones sobre las cuáles la Matriz tiene control son consolidadas mediante el método de la integración global, en el cual se adicionan a los estados financieros de la controlante, la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos de las subsidiarias, previa eliminación en la matriz o controlante, de la inversión efectuada por esta en el patrimonio de las subsidiarias, así como de las operaciones y saldos recíprocos existentes a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados y la homologación de las políticas contables de las subsidiarias a las del Grupo.

La ganancia neta del año y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras. El Grupo no tiene participaciones no controladoras.

El Grupo ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en las notas 3 y 4.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Transacciones en moneda extranjera.

Para fines de la presentación de los estados financieros separados, los activos y pasivos en moneda funcional son expresados en pesos colombianos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo sobre el que se informa. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedios vigentes del año, a menos que estos fluctúen de forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en cambio por conversión que surjan se reconocen en otro resultado integral acumulado dentro del patrimonio.

3.2 Arrendamientos

3.2.1 La Compañía como arrendador – La Compañía no posee contratos de arrendamientos con terceros.

3.2.2 La Compañía como arrendatario - La Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Compañía reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como tabletas electrónicas, computadoras personales y objetos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos). Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos proveniente del consumo de los activos arrendados.

Los arrendamientos vencen en varias fechas, tienen diferentes opciones para renovar y cancelar. Los términos de arrendamiento incluyen el período no cancelable del arrendamiento más cualquier período adicional cubierto por una opción de la Compañía para extender (o no terminar) el arrendamiento que la Compañía está razonablemente segura de ejercer, o una opción para extender el arrendamiento.

Pasivo por arrendamiento

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por una tasa incremental.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercitar las opciones; y
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el periodo del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta en la línea de pasivos financieros en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

La Compañía revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Activo por derecho de uso

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

Si la Compañía incurre una obligación surgida de costos de desmantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se debe reconocer una provisión medida conforme a la NIC 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derechos de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

Los activos por derecho de uso se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Compañía planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso se presentan en la línea de propiedades, planta y equipo en el estado de situación financiera.

La Compañía aplica NIC 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de 'Propiedades, planta y equipo'.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

3.3 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad de la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en ganancias o pérdidas.

3.3.1 Activos financieros

Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más (menos) los costos de transacción directamente atribuibles, excepto para aquellos que se miden posteriormente a valor razonable con cambios en el estado de resultados. La Compañía mide los activos financieros a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

Un activo financiero se mide posteriormente a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva, si el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlo para obtener los flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales que el mismo otorga, en fechas específicas, flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el valor del capital pendiente.

Los activos financieros que no cumplen con los criterios para ser medidos al costo amortizado se miden a valor razonable con cambios en los resultados. Específicamente, las inversiones en instrumentos de patrimonio se clasifican como medidos al valor razonable con cambios en los resultados, a menos que la compañía designe una inversión de capital que no se mantiene para negociar ni tiene una contraprestación contingente que surja de una combinación de negocios en el valor razonable reconocido en otro resultado integral en el reconocimiento inicial.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se miden a valor razonable al final de cada período de reporte, con cualquier ganancia o pérdida de valor razonable reconocida en utilidad o pérdida en la medida en que no sean parte de una relación de cobertura designada.

3.3.1.1 . Costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es una manera para calcular el costo amortizado de un instrumento financiero y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.

Para los instrumentos financieros que no sean activos financieros con deterioro de crédito comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los recibos de efectivo futuros estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida útil esperada del instrumento o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto en el cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida tolerable. Por otro lado, el valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por intereses se reconocen en resultados y se incluyen en la partida "ingresos financieros".

3.3.1.2 *.Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar*

Las cuentas comerciales por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se miden, cuando no tienen un componente financiero significativo, por el valor de la contraprestación por recibir menos el valor de las pérdidas por deterioro acumuladas. Estas cuentas por cobrar se reconocen cuando transfiere el control de un producto o servicio a una tercera parte.

3.3.1.3 *.Deterioro de activos financieros por el modelo de pérdidas crediticias esperadas*

La Compañía reconoce un deterioro por pérdidas crediticias durante la vida del crédito para las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias del Grupo, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de presentación.

La duración de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero.

3.3.1.4 *Activos financieros deteriorados:*

Adicional a la matriz de provisiones que se aplica para las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, el Grupo considera las siguientes evidencias para evaluar en forma separada aquellos instrumentos que tengan un deterioro crediticio que requiera un análisis por separado:

- a) dificultad financiera significativa del emisor o del prestatario;
- b) un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento o un evento vencido;
- c) el prestamista (s) del prestatario, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del prestatario, habiendo otorgado al prestatario una (s) concesión (es) que el prestamista (s) no consideraría de otra manera;
- d) es probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera; o

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- e) la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La Compañía cuenta con una póliza de seguro para sus cuentas por cobrar comerciales, por lo que la compañía de seguros hace un análisis previo al otorgamiento del crédito.

Si se llegan a presentar vencimientos superiores a los 90 días, es reportada a la compañía de seguros para que gestione los correspondientes cobros. No obstante, si pasados 180 días no se ha efectuado el pago por parte del cliente, la aseguradora reembolsa a la Compañía el 90% del saldo adeudado por el cliente.

En el caso de la cartera que no tiene cobertura, la Compañía hace un análisis detallado de su capacidad de endeudamiento, con base en características cuantitativas y cualitativas del cliente, con modelos estadísticos que permiten predecir la capacidad de pago del cliente a partir de datos históricos y e consultas en centrales de riesgo.

Existe un departamento de cartera encargado de hacer un seguimiento detallado a cada cliente para asegurar captar las probabilidades de impago que puedan existir, así como sus posibles causas para analizarlo en los distintos comités de crédito.

3.3.1.5 Medición y registro de las pérdidas de crédito esperadas:

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describe anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento, para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte.

La Compañía reconoce una pérdida o ganancia por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de deterioro para pérdidas.

3.3.1.6 Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que la contraparte se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los saldos vencen a más de dos años, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación del Grupo, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

3.3.2 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

3.3.2.1 *Clasificación como deuda o patrimonio*

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero o instrumento de patrimonio.

3.3.2.2 *Instrumentos de patrimonio*

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad de la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios.

3.3.2.3 *Pasivos financieros*

Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o al valor razonable con cambios en los resultados. Cuando los costos transaccionales son inmateriales, los pasivos se miden por el importe de la contraprestación por pagar.

3.3.2.4 *Ganancias y pérdidas en moneda extranjera*

Para los pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y se miden al costo amortizado al final de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se determinan con base en el costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en la partida “Diferencia de cambio neta” en el estado de resultados integrales.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final del año sobre el que se informa.

3.3.2.5 *Pasivo financiero dado de baja.*

La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en ganancias o pérdidas.

3.3.3 Instrumentos financieros derivados

La Compañía suscribe una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de cambio en moneda extranjera, incluyendo contratos de cobertura de riesgo de cambio y compra venta de divisas. En la nota 27 se incluye una explicación más detallada sobre los instrumentos financieros derivados.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente son medidos nuevamente a su valor razonable al final del periodo sobre el cual se informa. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en ganancias o pérdidas inmediatamente a menos que el derivado sea designado y efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en ganancias o pérdidas dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero.

La Compañía designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo asociados a cambios en las tasas de intereses. Ciertos instrumentos derivados no califican para la contabilidad de cobertura. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado que no califique para contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en resultados.

Contabilidad de coberturas

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y al cierre del año, la Compañía documentan si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

- i. existe una relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura;
- ii. el efecto del riesgo de crédito no domina los cambios de valor que resultan de esa relación económica; y
- iii. la relación de cobertura de la relación de cobertura es la misma que la que resulta de la cantidad de la partida cubierta que la compañía realmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que la entidad realmente utiliza para cubrir esa cantidad de la partida cubierta.

La nota 27 incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos derivados usados para propósitos de cobertura.

3.3.3.1 Cobertura del valor razonable

El cambio en el valor razonable de los instrumentos de cobertura calificados se reconoce en resultados.

Cuando las ganancias o pérdidas de cobertura se reconocen en resultados, se reconocen en la misma línea que la partida cubierta.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando la compañía revoca la relación de cobertura, el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ajuste de valor razonable al importe en libros de la partida cubierta derivado del riesgo cubierto se amortiza en ganancias o pérdidas desde esa fecha.

3.3.3.2 Coberturas del flujo de efectivo

La parte de los cambios en el valor razonable de los derivados que se determina que es una cobertura eficaz de los flujos de efectivo se reconocerá en otro resultado integral. La parte ineficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconocerá inmediatamente en el resultado del periodo.

Los valores previamente reconocidos en otro resultado integral y, acumulado en el patrimonio se reclasifican a los resultados en los periodos cuando la partida cubierta afecta los resultados, en la misma línea de la partida cubierta reconocida.

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el menor. El costo es determinado a través del método (*promedio ponderado o costo estándar*). El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los costos necesarios para su venta.

La determinación del costo de los inventarios incluye los costos directamente relacionados con la adquisición y aquellos incurridos para darles su condición y ubicación actual. El costo de los productos terminados y productos en proceso comprenden materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación.

3.4 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el menor. El costo es determinado a través del método (*promedio ponderado o costo estándar*). El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los costos necesarios para su venta.

La determinación del costo de los inventarios incluye los costos directamente relacionados con la adquisición y aquellos incurridos para darles su condición y ubicación actual. El costo de los productos terminados y productos en proceso comprenden materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

3.5 Propiedades, planta y equipo

Los terrenos y edificios mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o para fines administrativos, se expresan en el estado de situación financiera a sus importes revaluados, siendo el valor razonable en la fecha de revaluación, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

Cualquier aumento de revaluación que surja de la revaluación de tales terrenos y edificios se acreditará al Otro resultado integral por revaluación de propiedades, excepto en la medida en que revierta una disminución de revaluación para el mismo activo previamente reconocido como gasto, en cuyo caso el aumento se acredita a ganancias o pérdida en la medida de la disminución previamente gastada. Una disminución en el valor en libros que surge de la revaluación de tales terrenos y edificios se carga como un gasto en la medida en que excede el saldo, si lo hay, mantenido en el Otro resultado integral por revaluación de propiedades en relación con una revaluación previa de ese activo.

La depreciación de los edificios revaluados se reconoce en resultados. En la venta o retiro posterior de una propiedad revaluada, el excedente de revaluación atribuible que queda en el Otro resultado integral de revaluación de propiedades se transfiere directamente a las ganancias retenidas.

Los demás elementos de propiedad, planta y equipo se contabilizan al costo, menos la depreciación y cualquier pérdida por deterioro reconocida.

La depreciación comienza cuando el activo está disponible para su uso. Las principales categorías de propiedades, planta y equipo son depreciadas utilizando los métodos y vidas útiles que se muestran a continuación:

Terrenos	No se deprecian
Edificios	Línea recta – Entre 10 y 44 años
Maquinaria y equipos	Línea recta – Entre 5 y 30 años
Equipos de oficina y otros	Línea recta – Entre 1 y 10 años
Construcciones en progreso	No se deprecian

Se dará de baja una partida de propiedad, planta y equipos al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja del retiro o desincorporación de un activo de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre las ganancias por ventas y el importe en libros del activo, y reconocida en ganancias o pérdidas.

3.6 Impuestos

El gasto del impuesto a las ganancias sobre la renta, representa el valor del impuesto sobre la renta por pagar y el valor del impuesto diferido.

3.6.1 Impuesto Corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultado integral, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas impositivas vigentes al final del periodo sobre el cual se informa.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales la determinación de impuestos es incierta, pero se considera probable que habrá una salida futura de fondos a una autoridad tributaria. Las provisiones se miden con la mejor estimación del monto que se espera pagar. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía respaldados por la experiencia previa con respecto a tales actividades y, en ciertos casos, en base a asesoramiento fiscal independiente especializado.

3.6.2 Impuesto Diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias que se originan del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos por impuestos corrientes contra los pasivos por impuestos corrientes y cuando se relacionan con los impuestos a las ganancias recaudados por la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos corrientes una base neta.

3.6.3 Impuesto corriente y diferido del año

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se relacionan con partidas que se reconocen en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso, los impuestos corrientes y diferidos también se reconocen en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

3.7 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una legal o implícita presente como resultado de eventos pasados es probable que requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y la cantidad puede estimarse de forma fiable.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del valor necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

3.8 Beneficios a empleados

3.8.1 Beneficios por aportaciones y beneficios definidos

Los pagos a los planes de aportaciones definidas se reconocen como gastos al momento en que el empleado ha prestado el servicio que le otorga el derecho a hacer las aportaciones.

Los beneficios definidos son planes de beneficios post-empleo en los que la Compañía tiene la obligación legal o implícita de responder por los pagos de los beneficios que quedaron a su cargo

El costo de brindar beneficios bajo los planes de beneficios definidos se determina de forma separada para cada plan, mediante el método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada, usando supuestos actuariales a la fecha del periodo que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan y los cambios en el efecto del techo del activo, excluyendo de estos los valores incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) de beneficios definidos netos, se reconocen en el otro resultado integral. Las ganancias o pérdidas actuariales comprenden los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales, así como los ajustes por experiencia.

El interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos neto comprende el ingreso por intereses por los activos del plan, los costos por intereses por la obligación por beneficios definidos e intereses por el efecto del techo del activo y se reconocen en el resultado del periodo.

El costo del servicio actual, el costo del servicio pasado, cualquier liquidación o reducción del plan se reconoce inmediatamente en el estado del resultado integral en la sección resultado del periodo en el periodo en el que surgen.

3.8.2 Beneficios a los empleados a corto plazo y otros a largo plazo

La Compañía clasifica como beneficios a empleados a corto plazo aquellas obligaciones con los empleados, que espera liquidar en el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo contable en el que se ha generado la obligación o prestado el servicio. Algunos de estos beneficios, se generan por la normatividad laboral vigente, por convenciones colectivas o por prácticas no formalizadas que generan obligaciones implícitas.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Los pasivos reconocidos con respecto a los beneficios a los empleados a corto plazo se miden al importe no descontado de los beneficios que se estiman que serán pagados a cambio de esos servicios relacionados.

La Compañía clasifica como beneficios a empleados a largo plazo aquellas obligaciones que espera liquidar después de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio contable o al periodo en que los empleados proveen los servicios relacionados, es decir, del mes trece en adelante; son diferentes de los beneficios a corto plazo, beneficios post-empleo y beneficios por terminación de contrato

Los pasivos reconocidos, con respecto a otros beneficios a los empleados a largo plazo, se miden al valor de las futuras salidas en efectivo estimadas que realizará la Compañía con relación a los servicios prestados por los empleados hasta la fecha sobre la que se informa utilizando la unidad de crédito proyectado.

3.8.3 Beneficios por terminación

La Compañía reconoce como beneficios por terminación, las contraprestaciones concedidas a los empleados, pagaderas como resultado de la decisión de la empresa de terminar el contrato laboral a un empleado antes de la fecha normal de jubilación o la decisión de un empleado de aceptar la renuncia voluntaria a cambio de esos beneficios.

3.9 Reconocimiento de ingresos

3.9.1 Ingresos Operacionales.

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

- a) Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- b) Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.
- c) Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- d) Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- e) Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño.

La Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos de contraprestación de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya.

Cuando la Compañía entrega bienes en consignación, el ingreso de actividades ordinarias solo es reconocido cuando el cliente confirma la venta de la mercancía.

3.9.2 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que nivela exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración ha realizado los siguientes juicios y estimaciones, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros:

4.1 Incremento significativo en el riesgo crediticio:

La pérdida crediticia esperada se mide a partir de la determinación de una tasa de riesgo asociada por cada escala de vencimientos de la cartera. Dicha tasa se define a partir de la pérdida histórica que se ha presentado en cada nivel de vencimientos con relación a la cartera total clasificada en el mismo. Para contemplar si el crédito de riesgo ha incrementado significativamente la Compañía toma como consideración información prospectiva cuantitativa y cualitativa.

4.2 Plazo de los contratos de arrendamientos

Para el análisis y valoración de los arrendamientos, se tomó como base la vigencia de cada contrato. El tiempo mínimo de valoración fue de 2 años, tomando en consideración que, si bien no existe evidencia de que se vayan a presentar posibilidades de traslado, tampoco, se tienen a la fecha de presentación una certeza razonable de cuánto será el tiempo de permanencia de la Compañía en dichos inmuebles, pues históricamente se han presentado condiciones favorables en otras áreas geográficas que conllevan a la actividad comercial cambie su estrategia.

4.3 Supuestos para los cálculos actuariales

El anexo del actuario describe los parámetros establecidos para estimar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con el Decreto 1625 de 2018 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2018. Estos supuestos incluyen el uso de las tasas establecidas por el DANE para calcular los futuros incrementos de salarios y pensiones.

4.4 Procesos de medidas y valuación del Valor Razonable

Algunos de los activos y pasivos de la Compañía son medidos a valor razonable para propósito de reporte. La Vicepresidencia Administrativa y Financiera de la Compañía hace el análisis mensual de los mismos para asegurar la razonabilidad de las cifras presentadas a la Junta Directiva.

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la compañía usa los datos observables de Nivel 2 en la medida que estén disponibles.

4.5 Contabilidad de coberturas

Al inicio de la cobertura, existe una designación y una documentación formales de la relación de cobertura y del objetivo y estrategia de gestión del riesgo de la entidad para emprender la cobertura.

Esa documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, de la partida cubierta o transacción, de la naturaleza del riesgo que se está cubriendo y de la forma en que la entidad medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. Por lo tanto, las compañías detallaran en uno o varios documentos identificables, lo siguiente:

- a. las condiciones faciales del instrumento de cobertura, como son:
 - i. No. Del instrumento de cobertura
 - ii. Entidad contraparte
 - iii. Valor nominal
 - iv. Fecha de celebración o apertura
 - v. Fecha de vencimiento y liquidación, este último en caso de los instrumentos delivery pueden ser diferentes
 - vi. Tasa Forward, tasa strike (en caso de contratar opciones), detalle de flujos, tasas y periodos (en caso de contratar swaps) o tasa futura.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- b. Con respecto a la partida cubierta se describirá el valor del flujo de efectivo y/o detalle de la partida cubierta (obligaciones financieras, cuentas por pagar, cuentas por cobrar, compras esperadas, entre otros) y la fecha esperada de materialización
- c. Una descripción de la relación económica altamente estrecha entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura.

Se espera que la cobertura sea altamente eficaz en la obtención de la compensación de los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, de manera congruente con la estrategia de gestión del riesgo para tal relación de cobertura en particular que se haya documentado inicialmente. Esto responde a la relación económica altamente estrecha en la que se relacionan las condiciones faciales del instrumento de cobertura con la relación de los flujos de efectivo cubiertos y el riesgo financiero cubierto; con respecto al riesgo crediticio, dada la alta solidez de las entidades financieras (contrapartes de las operaciones de cobertura), este se considera mínimo por tanto no se considera un factor relevante en el momento de evaluar la eficacia de las coberturas.

4.5.1 Clases de cobertura

Cobertura del Valor Razonable: Es una cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos, que puede atribuirse a un riesgo en particular y puede afectar al resultado del periodo.

Cobertura del Flujo de Efectivo: Es una cobertura de la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido (como la totalidad o algunos de los pagos futuros de interés de una deuda a interés variable), o a una transacción prevista altamente probable, y que puede afectar al resultado del periodo.

4.5.2 Tratamiento contable

Reconocimiento inicial y medición

Todos los derivados serán contabilizados en el balance general a valor de mercado independientemente de si hacen parte de una relación de cobertura.

Los derivados se reconocerán en balance en el momento inicial a su valor razonable. El valor razonable será el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de medición. La mejor evidencia de valor de mercado de un instrumento financiero en su reconocimiento inicial es normalmente el precio de la transacción.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Medición Posterior

En valoraciones posteriores, los derivados se valoran a valor razonable y sus variaciones de valor se reconocen en la cuenta de resultados o en patrimonio en determinadas coberturas contables. En el caso que el valor razonable del derivado represente saldo a favor o derecho, este se registrará como un Instrumento financiero activo y en el caso que el valor razonable del derivado represente un saldo en contra o una obligación se registrará como un instrumento financiero pasivo.

Los cambios en valor razonable serán reconocidos dependiendo del tipo de cobertura como sigue:

- a) *Coberturas del Valor Razonable*: Una cobertura del valor razonable se contabiliza de la siguiente manera:
 - o La ganancia o pérdida procedente de la variación en la valoración del instrumento de cobertura a valor razonable se reconoce en el estado de resultados.
 - o La ganancia o pérdida procedente de la partida cubierta ajusta el importe en libros y se reconoce en el estado de resultados.

- b) *Coberturas Flujo de Efectivo*: Una cobertura de flujo de efectivo se contabiliza de la siguiente manera:
 - o La parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz se reconocerá en otro resultado integral (ORI), en el caso de las coberturas de obligaciones financieras, la porción de la cobertura del interés reconocido en el periodo de la partida cubierta se registrará en el estado de resultados.

La parte ineficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconocerá en el resultado del periodo. La parte inefectiva o ineficaz se mide de manera retrospectiva a la fecha de emisión de estados financieros de las compañías del grupo.

Liquidación y cierre

Las compañías interrumpirán de forma prospectiva en el caso que el instrumento de cobertura expirase, fuese vendido, resuelto o ejercido; la sustitución o la renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro no es una expiración o resolución si dicha sustitución o renovación es parte de la estrategia de cobertura documentada de la entidad.

Igualmente, se dan de baja en el momento de su liquidación, cuando se cierra la posición, cuando se transfieran sustancialmente todos los riesgos y rendimientos del derivado o no se tenga el control del derivado. En este momento se cancelan los saldos correspondientes al valor del derecho (activos) y de la obligación (pasivo) y cualquier diferencia se imputa como utilidad o pérdida financiera en el estado de resultados, o en el caso de que se sea cobertura de flujo de efectivo, se traslada la parte que se tenía en patrimonio a resultados.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

5. NORMAS EMITIDAS POR EL IASB

5.1 Incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2022

No hubo nuevas normas o enmiendas que sean efectivas para el año 2022.

5.2 Normas NIIF nuevas y modificadas

Las siguientes interpretaciones y enmiendas emitidas por el IASB fueron incorporadas mediante el Decreto 938 de 2021 que son efectivas a partir del 1 de enero de 2023. El Grupo no las ha implementado anticipadamente y no espera que la adopción tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados en periodos futuros.

5.2.1 Modificaciones a NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo - Antes de ser usados

Las modificaciones prohíben la deducción del costo de un activo de propiedad, planta o equipo cualquier ingreso de vender el activo después de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos mientras el activo se lleva a la ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está destinado de acuerdo con la administración. Por consiguiente, una entidad debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados. La entidad mide los costos de esas partidas conforme a la NIC 2 Inventarios.

Las modificaciones aclaran el significado de 'probar si un activo funciona adecuadamente'. Ahora NIC 16 especifica esto como una evaluación en la cual el desempeño físico y técnico del activo es capaz de ser usado en la producción o en el suministro de bienes o servicios, para renta u otros, o propósitos administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado de resultados integrales, los estados financieros deberán revelar las cantidades de ingresos y costos en resultados relacionados a partidas que no son una salida por las actividades ordinarias de la entidad, en la línea de partida(s) en el estado de resultados integrales donde se incluyan los ingresos y costos.

Las modificaciones son aplicadas retrospectivamente, pero solo a las partidas de propiedad, planta y equipo que son traídas a la ubicación y condiciones necesarias para que sean capaces de operarse como la administración lo tiene planeado en o después del inicio del periodo en el cual se presentan los estados financieros de la entidad en los cuales aplique por primera vez las modificaciones.

La entidad deberá reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al balance en las utilidades retenidas (o algún componente de capital, que sea apropiado) al inicio del primer periodo que se presente.

5.2.2 Modificaciones a NIC 37 - Contratos Onerosos - Costos por Cumplir un Contrato

Las modificaciones especifican que los 'costos por cumplir' un contrato comprende los 'costos relacionados directamente al contrato'. Los costos que se relacionan directamente a un contrato consisten en los costos incrementales y los costos por cumplir un contrato (ejemplo: mano de obra o materiales) y la asignación de otros costos que se relacionen directamente para cumplir un contrato (como la asignación de la depreciación a las partidas de propiedad, planta y equipo para cumplir el contrato).

Las modificaciones aplican para contratos en los cuales la entidad no ha cumplido aún con todas sus obligaciones al inicio del periodo anual de reporte en los cuales la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Los comparativos no deben reformularse. En cambio, la entidad debe reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al balance en las utilidades retenidas o algún otro componente de capital, como sea apropiado, para la fecha de aplicación inicial.

5.2.3 Modificaciones a NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual

Las modificaciones actualizan NIIF 3 para que se pueda referir al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de NIC 37, un comprador aplica la NIC 37 para determinar si la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado a partir de un evento pasado. Por gravámenes que estén dentro del alcance de CINIIF 21 Gravámenes, el comprador aplica CINIIF 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.

Finalmente, las modificaciones agregan una declaración explícita que el comprador no reconocerá un activo contingente adquirido de una combinación de negocios.

5.2.4 Modificaciones a NIC 1 Clasificación de Pasivos como corriente y no corriente

Las modificaciones a NIC 1 afectan solo a la presentación de los pasivos como corrientes y no corrientes en el estado de situación financiera y no por el monto o tiempo en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las modificaciones aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes y no corrientes se basa en los derechos de la existencia al final del periodo de reporte, especifica que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la entidad va a ejercer el derecho de aplazar la cancelación del pasivo, explicar que existen derechos si hay convenios que se deban cumplir al final del periodo de reporte, e introducir una definición del 'acuerdo' para dejar en claro que el acuerdo se refiere a la transferencia de efectivo de la contraparte, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

5.2.5 Mejoras anuales ciclo 2018 – 2020

- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: La modificación proporciona un alivio adicional a una subsidiaria que se convierte en adoptante por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilización de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la enmienda, una subsidiaria que usa la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones en el extranjero al valor en libros que

se incluiría en los estados financieros consolidados de la controladora, con base en la fecha de transición de la matriz a las normas NIIF, si no se realizaron los ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en que la matriz adquirió la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que use la exención de la NIIF 1: D16(a).

- NIIF 9 Instrumentos Financieros: La enmienda aclara que al aplicar la prueba del “10%” para evaluar si dar de baja en cuentas un pasivo financiero, una entidad incluye solo los honorarios pagados o recibidos entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibidos por la entidad o el prestamista en nombre del otro. La enmienda se aplica prospectivamente a las modificaciones e intercambios que ocurren en o después de la fecha en que la entidad aplica por primera vez la enmienda.
- NIC 41 Agricultura: La enmienda elimina el requerimiento de la NIC 41 para que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable. Esto alinea la medición del valor razonable de la NIC 41 con los requisitos de la NIIF 13 Medición del valor razonable para usar flujos de efectivo y tasas de descuento internamente consistentes y permite a los preparadores determinar si usar flujos de efectivo y tasas de descuento antes o después de impuestos para el valor razonable más apropiado. La modificación se aplica de forma prospectiva, es decir, para las mediciones del valor razonable en o después de la fecha en que una entidad aplica inicialmente la modificación.

5.2.6 Reforma de la tasa de interés de referencia – fases 1 y 2

NIIF 9 NIC 39 NIIF 7 – IBOR - Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 1. Esta enmienda, emitida en septiembre de 2019, pretende brindar alivio de las evaluaciones altamente probables y prospectivas requeridas por la NIIF 9 y la NIC 39 para las relaciones de cobertura que se ven afectadas por las incertidumbres de la reforma IBOR. Con el mismo objetivo, las Enmiendas brindan alivio de la evaluación retrospectiva según la NIC 39. Las excepciones descritas en las Enmiendas se aplican solo a aquellas relaciones de cobertura directamente afectadas por incertidumbres de la reforma del IBOR, incluidas las permutas de tasas de interés entre divisas (para el componente de interés afectado).

Para las relaciones de cobertura a las que aplica una entidad las excepciones establecidas en los párrafos 6.8.4 a 6.8.12 de la NIIF 9 o los párrafos 102D a 102N de la NIC 39, ésta revelará:

- a. las tasas de interés de referencia significativas a las que están expuestas las relaciones de cobertura de la entidad;
- b. la medida de exposición al riesgo que la entidad gestiona que está directamente afectada por la reforma de la tasa de interés de referencia;
- c. la forma en que está gestionando la entidad el proceso de transición a las tasas de referencia alternativas;
- d. una descripción de los supuestos o juicios o significativos que realizó la entidad al aplicar estos párrafos (por ejemplo, supuestos o juicios sobre cuándo la incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia deja de estar presente con respecto al calendario y al importe de los flujos de efectivo basado en la tasa de interés de referencia); y
- e. el importe nominal del instrumento de cobertura en dichas relaciones de cobertura.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

El impacto principal que tendrán las empresas será revelar en las notas a sus estados financieros la Incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia detallando aspectos como: tasas de referencia actuales, medida de exposición al riesgo que la entidad gestiona, la forma en que está gestionando la entidad el proceso de transición, una descripción de los supuestos o juicios o significativos que realizó la Entidad.

NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 - IBOR - Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2. Esta enmienda, emitida en agosto de 2020, que modificó la NIIF 9, la NIC 39, la NIIF 7, la NIIF 4 y la NIIF 16, agregó los párrafos 5.4.5 a 5.4.9, 6.8.13, Sección 6.9 y los párrafos 7.2. 43–7.2.46.

Las enmiendas están referidas a:

- a. Solución práctica para modificaciones de contratos: así se den cambios en los flujos de efectivo contractuales por la reforma adoptada, las empresas no tendrán que dar de baja en cuentas o ajustar el valor en libros de los instrumentos financieros, sino que actualizará la tasa de interés efectiva para reflejar el cambio a la tasa de referencia alternativa.
- b. Exención específica para no tener que interrumpir determinadas relaciones de cobertura: así la empresa realice los cambios requeridos en la contabilidad de coberturas por adoptar la reforma, no tendrá que discontinuar su cobertura ya que la empresa puede actualizar la documentación de la cobertura a fin de reflejar el nuevo índice de referencia. Una vez que se haya implementado el nuevo índice de referencia, las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura deben valorarse con el nuevo índice, y la posible ineficacia que pueda existir en la cobertura se reconocerá en resultados.

Revelaciones: la compañía deberá divulgar información sobre

- a. cómo está gestionando la entidad la transición a las tasas de referencia alternativas, su progreso en la fecha de presentación y los riesgos a los que se expone que surgen de instrumentos financieros debido a la transición.
- b. Información cuantitativa sobre los instrumentos financieros que tienen todavía que hacer la transición a una tasa de referencia alternativa al final del periodo sobre el que se informa, mostrando por separado:
 - (i) los activos financieros no derivados;
 - (ii) los pasivos financieros no derivados; y
 - (iii) los derivados; y
- c. la naturaleza y alcance de los riesgos a los que está expuesta la entidad que surgen de los instrumentos financieros sujetos a la reforma de la tasa de interés de referencia, y cómo la entidad gestiona estos riesgos

Las siguientes interpretaciones y enmiendas emitidas por el IASB fueron aprobadas mediante el Decreto 1611 de 2022 efectivas a partir del 1 de enero 2024. La Compañía no las ha implementado anticipadamente ni ha determinado aún el posible impacto que estas pudieran tener una vez implementadas.

5.2.7 NIC 1 respecto a la revelación de políticas contables

Las enmiendas cambian los requerimientos a la NIC 1 con respecto a la revelación de las políticas contables. La modificación reemplaza los términos “políticas contables significativas” con “información de las políticas contables materiales”. La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueden influir en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general y que son hechos en la base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en la NIC 1 se modifican para aclarar la información de las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones que sean por sí solos materiales.

Para darle soporte a estas modificaciones, el IASB ha desarrollado una guía y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación de los “4 pasos del proceso de materialidad” descrito en las declaraciones de las prácticas 2 de NIIF.

5.2.8 NIC 8 respecto a la definición de estimados contables

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en estimaciones contables. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son “cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a medir incertidumbre”.

La definición de un cambio en las estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de un error.
- Los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de periodos previos.

El IASB agregó dos ejemplos (ejemplo 4-5) para la Guía de implementación de la NIC 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión por las modificaciones.

5.2.9 NIC 12 respecto a impuestos diferidos relacionados a activos y pasivos generados en una transacción única

Las modificaciones introdujeron otra excepción adicional aparte de la exención del reconocimiento inicial. En las modificaciones, una entidad no aplica la excepción de reconocimiento inicial para las transacciones que dan lugar a diferencias temporales gravables y deducibles.

Dependiendo en la ley aplicable de impuestos, las diferencias temporales gravables y deducibles pueden darse en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y no afecte la contabilidad ni las utilidades gravables. Por ejemplo, puede darse con un reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y el correspondiente activo por derecho de uso aplicando la NIIF 16 Arrendamientos en la fecha del inicio de un arrendamiento.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Siguiendo las modificaciones a la IAS 12, se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activo y pasivo, con el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo estando sujeto al criterio de recuperabilidad.

El IASB también añade un ejemplo ilustrativo a la NIC 12 que explica cómo se aplican las modificaciones.

Las modificaciones aplican a las transacciones que ocurran en o después del primer periodo comparativo del periodo que se presenta. Adicionalmente, al inicio del primer periodo comparativo una entidad reconoce:

- Un impuesto diferido activo (en la medida que sea probable que el ingreso gravable está disponible contra la diferencia temporal deducible) y un impuesto diferido pasivo para todas las deducciones gravables y temporales asociadas con:
 - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos.
 - Desmantelamiento restauración y pasivos similares que correspondan a montos reconocidos como parte de los costos relacionados al activo.
- El efecto acumulado al inicio de la aplicación de las modificaciones como un ajuste en los saldos iniciales de las utilidades retenidas (o algún otro componente de capital, como corresponda) a la fecha.

Normas NIIF nuevas y modificadas que aún no son efectivas

Las siguientes normas han sido emitidas por el IASB, pero aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia:

Norma de Información Financiera	de Detalle
NIIF 17 Contratos de Seguro	<p>Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro dentro del alcance de la Norma.</p> <p>Su objetivo es asegurar que una entidad proporcione información relevante que represente fielmente los contratos de seguros. Esta información proporciona una base para que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos de seguro tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p>

Enmienda NIIF 17 Contratos de Seguro Esta enmienda se emitió para abordar las preocupaciones y los desafíos de implementación que se identificaron después de la publicación de la NIIF 17. Las modificaciones difieren la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 (que incorpora las modificaciones) a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

De forma simultánea, el IASB emitió una extensión de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (enmiendas a la NIIF 4) que extiende la fecha de vencimiento fija de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 en la NIIF 4 a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

La NIIF 17 debe aplicarse retroactivamente a menos que sea impracticable, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

Para los efectos de los requerimientos de transición, la fecha de aplicación inicial es el inicio si el período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la Norma, y la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de aplicación inicial.

Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

La Compañía realizará la cuantificación del impacto sobre los estados financieros, una vez sea emitido el Decreto que las incorpore en el Marco Técnico Normativo Colombiano.

6 TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS DEL PERIODO

La situación financiera y el desempeño de la Compañía se vieron particularmente afectados por los siguientes eventos y transacciones durante el año 2022:

- Una disminución en el margen operativo de la Compañía como consecuencia del alto costo de las materias primas y de la desaceleración de la economía como consecuencia del año electoral.
- Un incremento en las cuentas por cobrar como consecuencia del incremento en las ventas. No obstante, los días de cartera se han sostenido dentro de los niveles normales.
- La exposición cambiaria se mantiene en niveles aceptables para la Compañía, lo cual sumado a la estrategia de coberturas arroja un resultado positivo en el efecto neto de la diferencia de cambio.
- Un incremento importante en el costo de ventas, asociado a los altos costos de la materia prima polipropileno.
- El 7 de diciembre de 2022 se efectuó un aumento en capitalización a la filial mexicana Exc Packaging SA de CV por valor de USD691,206.03 (COP 3.324.839), la cual desarrolla actividades de producción y comercialización de productos de fibra sintética y natural desde el año 2021. Esto con el fin de seguir apoyando la expansión de la capacidad productiva de esa compañía.
- Se realizó inversión en el Colombiano S.A. por \$950,000 con una participación del 2,8%. Esto se ha incorporado dentro de las Inversiones en instrumentos financieros de patrimonio
- La Junta Directiva, por unanimidad, autorizó a la administración para que contratara instrumentos en el mercado de derivados, a través de Swaps, considerando el escenario alto de tasas de interés, la mezcla propuesta es la siguiente: para el total de la deuda actual de la Compañía, 30% atado a IBR, 30% atado a Tasa Fija, 35% atado a UVR y 5% atado a IPC.
- Los efectos en los Estados Financieros de la recién aprobada Ley 2277 del 13 de diciembre de 2022, impactan principalmente en dos aspectos: i) se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario del impuesto a la renta el 100% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros (ICA) a partir del año gravable 2023, pero podrá ser tomado como deducción; y ii) la tarifa de renta sobre las ganancias ocasionales es del 15%.

7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo sobre el que se informa como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo en cuentas corrientes y de ahorros	16.017.505	15.113.771
Efectivo en cajas	49.173	17.971
CDTs	-	23.888.795
Inversiones a la vista (TIDIS)	23.653	-
	<u>16.090.331</u>	<u>39.020.537</u>

En el año 2021 la Compañía tenía CDT´s que se adquirieron a una tasa promedio de 0,5% a un plazo mínimo de 30 días y máximo de 90. Dichos títulos fueron adquiridos el 23 y 28 de diciembre de 2021. Para el año 2022, ya no se tienen estos títulos.

Transacciones que no resultaron en flujos de efectivos

- La compañía realizó una capitalización de cuentas por cobrar a su subsidiarias Exc Packaging, por valor de USD691,206.03 (COP 3.324.839).

8 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

<u>Corrientes</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por cobrar a clientes	63.638.258	62.355.980
Préstamos a subsidiarias	3.175	2.938.174
Otras cuentas por cobrar	133.539	37.172
Cuentas por cobrar empleados	481.639	461.984
Cuentas por cobrar terceros - fique	1.386.254	424.179
Deterioro	-	(127.552)
	<u>65.642.865</u>	<u>66.089.937</u>
<u>No corrientes</u>		
Garantías	261.197	614.164
Cuentas por cobrar a trabajadores	310.325	602.180
Deudas de difícil cobro	106.947	71.973
Deterioro	(224.868)	(235.143)
	<u>453.601</u>	<u>1.053.174</u>

Las "Garantías" corresponden a recursos aportados por la Compañía a un patrimonio autónomo constituido para respaldar créditos efectuados por algunos agricultores que necesitan recursos para la siembra de fique. Con dichos agricultores la Compañía tiene contratos de suministro en los cuales se asegura que la producción del fique sembrado será comprada a futuro por la entidad.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

8.1 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 les en un monto igual a la pérdida esperada de los créditos de por vida.

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 siguiente tabla detalla el perfil de los riesgos de las cuentas por cobrar basándose en la matriz de provisiones de la Compañía:

31 de diciembre de 2022	Cuentas por cobrar – días vencidos					Total
	Menor a 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	mayor a 120 días		
Tasa de pérdida esperada de crédito	0%	0%	0%	70%		
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en cartera	60.877.106	2.546.486	21	214.645		63.638.258
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en otras cuentas por cobrar	397.911	-	-	-		397.911
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en otras cuentas terceros fique	1.386.254	-	-	-		1.386.254
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en difícil cobro	791.963			106.947		898.910
Pérdidas esperadas durante la vida del crédito	-	-	-	(224.868)		(224.868)

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

31 de diciembre de 2021	Cuentas por cobrar – días vencidos					Total
	Menor a 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	mayor a 120 días		
Tasa de Pérdida esperada de crédito	0%	0%	0%	56%		
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en cartera	62.045.242	58.914	132.649	119.175		62.355.980
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en otras cuentas por cobrar				37.172		2.938.174
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en otras cuentas terceros fique				424.179		37.172
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en difícil cobro				71.973		461.984
Pérdidas esperadas durante la vida del crédito	-	-	-	(362.695)		(362.695)
						65.430.615
Saldo al 1 de enero de te						(345.377)
Deterioro reconocido en el resultado de periodo						(60.027)
Saldos castigados						11.551
Reversión pérdida deterioro						31.158
Saldo al 31 de diciembre de 2021						(362.695)
Deterioro reconocido en el resultado de periodo						-
Saldos castigados						121.361
Reversión pérdida deterioro						16.466
Saldo al 31 de diciembre de 2022						(224.868)

9 INVENTARIOS

<u>Inventarios corrientes</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Materias primas	27.888.486	29.955.308
Productos terminados	17.991.539	14.961.588
Productos en proceso	12.620.980	12.302.698
Materiales, repuestos y accesorios	9.973.514	8.785.530
Inventarios en tránsito	9.051.798	6.042.655
Mercancía no fabricada por la empresa	24.375	115.275
Deterioro de inventarios	(1.093.577)	(968.396)
	76.457.115	71.194.658

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

El costo de los inventarios reconocido como un costo de venta durante el periodo fue de \$322.395.037 (31 de diciembre de 2021: 287.935.037).

La compañía ha venido adelantando programas con distintas comunidades para incentivar la siembra de la planta de la que se produce la fibra de fique. En esto, ha venido haciendo inversiones en suministro de semilla, herramientas para desfibrado y asesoría técnica. A partir del 2020 se comenzó a recibir el producto de las primeras cosechas por valor de \$501.525, durante el 2022 ascendieron a \$736.772, como producto de las semillas entregadas

La evolución del deterioro de inventarios a diciembre de 2022 fue la siguiente:

<u>DETERIORO DE INVENTARIOS</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2021	(968.396)	(346.978)
Deterioro de valor de los inventarios	(125.181)	(621.418)
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2022	<u>(1.093.577)</u>	<u>(968.396)</u>

10 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

	<u>Acciones</u>	<u>Costo</u> <u>2022</u>	<u>Costo</u> <u>2021</u>
Texcomercial S.A.S.	1.000.000	30.384.449	31.312.364
Texcomercial Ecuador	484.901	8.561.756	7.933.273
Compañía de Empaques Internacional	2.550.000	9.218.105	7.972.394
Exc Packaging SA de CV	94	4.808.233	179.606
Total		<u>52.972.543</u>	<u>47.397.637</u>

11 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Propiedad planta y equipos propia	249.690.858	234.530.057
Propiedades y equipos en arrendamiento con entidades financieras	13.848.234	15.549.354
	<u>263.539.092</u>	<u>250.079.411</u>

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

A nivel más detallado comprende los siguientes elementos por su naturaleza:

<u>Propiedad, planta y equipo</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Terrenos	124.988.930	124.988.930
Maquinaria y equipo	85.490.337	79.737.113
Construcciones y edificaciones	58.784.027	58.784.028
Propiedad planta y equipo en tránsito y construcción	29.517.255	10.997.187
Equipo de oficina	2.181.221	1.848.425
Flota y equipo de transporte	1.099.794	1.632.094
Equipo de cómputo	556.726	556.726
Equipo eléctrico	60.862	60.862
Depreciación acumulada	<u>(52.988.294)</u>	<u>(44.075.308)</u>
Subtotal activos propios	<u>249.690.858</u>	<u>234.530.057</u>
Maquinaria y equipo	24.185.897	24.185.897
Equipo de cómputo	2.279.954	1.016.318
Depreciación acumulada	<u>(12.617.617)</u>	<u>(9.652.861)</u>
Subtotal activos en arrendamiento con entidades financieras	<u>13.848.234</u>	<u>15.549.354</u>
Total propiedades planta y equipo	<u>263.539.092</u>	<u>250.079.411</u>

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
 Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

El siguiente es el movimiento de los activos bajo arrendamiento con entidades financieras:

Costo	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Propiedades, planta y equipo en tránsito y construcción	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	37.592.408	481.919	1.203.925	1.661.541	40.939.793
Adiciones	222.123	-	-	-	222.123
Retiros	-	-	(338.851)	-	(338.851)
Traslado de leasing a propio	(15.138.931)	(481.919)	-	-	(15.620.850)
Transferencias	1.510.297	-	151.244	(1.661.541)	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	24.185.897	-	1.016.318	-	25.202.215
Adiciones	-	-	1.275.693	-	1.275.693
Retiros	-	-	(12.057)	-	(12.057)
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	24.185.897	-	2.279.954	-	26.465.851
Depreciación					
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2021	10.232.189	289.151	748.508	-	11.269.848
Depreciación del periodo	2.940.127	20.080	241.316	-	3.201.523
Traslado depreciación leasing	(4.139.962)	(309.231)	-	-	(4.449.193)
Depreciación bajas	-	-	(369.317)	-	(369.317)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	9.032.354	-	620.507	-	9.652.861
Depreciación del periodo	2.619.356	-	345.400	-	2.964.756
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	11.651.710	-	965.907	-	12.617.617
Valor en libros neto					
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2021	15.153.543	-	395.811	-	15.549.354
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2022	12.534.187	-	1.314.047	-	13.848.234

La Compañía arrienda varios activos entre los que se encuentran maquinaria, muebles, enseres y equipos informáticos. El plazo promedio de arrendamiento es de 5 años.

La Compañía tiene opciones para comprar ciertos equipos de fabricación por un monto nominal al final del plazo del arrendamiento. Las obligaciones de la Compañía están garantizadas por el título del arrendador sobre los activos arrendados para dichos arrendamientos.

Los contratos de equipos informáticos vencidos fueron reemplazados por nuevos arrendamientos para activos subyacentes idénticos. Esto dio como resultado adiciones a los activos por derecho de uso de \$1.275.692 en 2022 (2021: \$151.245).

	2022	2021
Saldos reconocidos en utilidades y pérdidas	4.122.405	3.990.060
Gasto por depreciación sobre los activos disponibles para uso	2.964.756	3.201.523
Gasto por intereses en arrendamientos pasivos	588.009	678.673
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	569.640	109.864

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía está comprometido con \$3.365.467 (2020: \$277.773) para arrendamientos a corto plazo.

Por último, las propiedades planta y equipos propios son estos:

Costo	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Equipo eléctrico	Propiedades, planta y equipo en tránsito y construcción	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	124.988.930	58.634.846	59.208.277	1.283.482	550.763	1.762.880	-	1.953.399	248.382.577
Adiciones	-	649.206	7.111.078	93.357	6.028	242.266	60.862	9.043.789	17.206.586
Retiros	-	(500.025)	(1.721.173)	(10.333)	(65)	(373.052)	-	-	(2.604.648)
Traslado de leasing a propio	-	-	15.138.931	481.919	-	-	-	-	15.620.850
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	124.988.930	58.784.027	79.737.113	1.848.425	556.726	1.632.094	60.862	10.997.188	278.605.365
Adiciones	-	-	369.762	332.796	-	543.372	-	24.461.928	25.707.858
Retiros	-	-	(558.399)	-	-	(1.075.672)	-	-	(1.634.071)
Transferencias	-	-	5.941.860	-	-	-	-	(5.941.860)	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	124.988.930	58.784.027	85.490.336	2.181.221	556.726	1.099.794	60.862	29.517.256	302.679.152
Depreciación									
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2021	-	7.484.099	22.746.272	718.805	381.883	659.419	-	-	31.990.478
Depreciación del periodo	-	1.265.406	7.113.356	178.304	37.623	294.170	3.043	-	8.891.902
Traslado depreciación leasing	-	-	4.139.962	309.231	-	-	-	-	4.449.193
Depreciación bajas	-	(71.929)	(881.327)	(6.045)	-	(296.964)	-	-	(1.256.265)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	-	8.677.576	33.118.263	1.200.295	419.506	656.625	3.043	-	44.075.308
Depreciación del periodo	-	1.260.341	8.068.164	202.070	9.186	263.305	12.173	-	9.815.239
Traslado depreciación leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación bajas	-	-	(288.246)	-	-	(614.007)	-	-	(902.253)
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	-	9.937.917	40.898.181	1.402.365	428.692	305.923	15.216	-	52.988.294
Valor en libros neto									
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2021	124.988.930	50.106.451	46.618.850	648.130	137.220	975.469	57.819	10.997.188	234.530.057
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2022	124.988.930	48.846.110	44.592.155	778.856	128.034	793.871	45.646	29.517.256	249.690.858

Sobre las propiedades, planta y equipo en tránsito, a continuación, se muestra un mayor detalle:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Máquinas y equipos - extruder y 27 telares	13.473.708	2.329.922
Construcciones reestructuración	8.622.628	1.687
Otros equipos y procesos de mejora	3.515.606	2.465.101
Aumento capacidad energética	3.905.314	2.214.197
Máquina flexográfica	-	2.273.716
Máquina extrusora de mallas	-	1.712.564
Total propiedades planta y equipo en tránsito y construcción	29.517.256	10.997.187

11.1 Medición del valor razonable de terrenos y edificios

Los terrenos y edificios en propiedad de la Compañía están presentados en sus importes revaluados, siendo el valor razonable a la fecha de revaluación, menos cualquier depreciación acumulada posterior y pérdidas por deterioro acumuladas posteriores. Las mediciones del valor razonable de los terrenos y edificios en propiedad de la Compañía fueron realizadas por Coninsa y Ramón H. en noviembre de 2018. Son evaluadores independientes no relacionados con la Compañía. Coninsa y Ramón H. se encuentra inscrita a la Corporación Nacional de Evaluadores ARA, y es miembro de Lonja de Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia. Tienen calificaciones apropiadas y experiencia reciente en la medición del valor razonable de propiedades en lugares relevantes.

El valor razonable de los terrenos en propiedad fue determinado con base en el enfoque de Mercado comparable que refleja los precios de transacciones recientes para propiedades similares y el enfoque de Costo de Reposición depreciado que se basa en la determinación del costo de la construcción actualizado menos la depreciación por antigüedad, estado de conservación y obsolescencia.

La política de la Compañía es realizar valoraciones al edificio y al terreno cada 5 años. El último avalúo fue realizado en 2018, no obstante, durante estos años no se han presentado eventos que muestren evidencia de cambios significativos en su valor.

12 ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS

<u>Impuesto de Renta vigencia actual</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Retención ventas	8.019.987	7.338.050
Retención especial renta	1.710.535	1.520.101
Iva Adquisición Activos Fijos	255.072	1.498.664
Otras retenciones	88.490	23.718
Saldo a favor IVA	105.723	-
Saldo a favor en impuesto de renta	37.472	67.346
Impuestos pagados en el exterior	-	109.098
Industria y comercio	1.394.980	1.118.992
Descuento ICA Vigencias Anteriores	912.767	-
Total activos por impuestos corrientes	<u>12.525.026</u>	<u>11.675.969</u>
<u>Impuesto de Renta vigencia actual</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivos por impuesto de renta corriente	10.573.897	10.864.898
Impuesto de industria y comercio	1.483.058	1.825.533
Impuesto sobre las ventas por pagar	2.693.459	1.307.329
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>14.750.414</u>	<u>13.997.760</u>

13 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. Cuando se haya agotado el saldo a favor de Compañía de Empaques S.A. El objetivo del contrato es la exclusividad para la compra del fique.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Anticipos para adquisición de inventarios	26.035.819	19.504.700
Deterioro anticipos para adquisición de inventarios	(3.238.115)	(1.600.000)
	<u>22.797.704</u>	<u>17.904.700</u>

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

El movimiento de este rubro fue el siguiente:

	<u>Valor</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial 1 de enero	17.904.700	13.083.298
Incremento anticipos de préstamos	6.755.281	6.451.237
Abonos pago con fique	(224.162)	(29.835)
Deterioro	(1.638.115)	(1.600.000)
Saldo final al 31 de diciembre	22.797.704	17.904.700

Compañía de Empaques S.A. suscribió en 2016, dos contratos de suministro de fique. Uno con el señor Jorge Eduardo Correa Agudelo y otro con la empresa Agave S.A.S., en los cuales las personas indicadas se comprometieron a sembrar, mantener y cosechar 750 y 350 hectáreas de fique cada uno respectivamente y por su parte, la empresa se comprometió a aportar la semilla, brindar asistencia técnica, gestionar los recursos económicos para la siembra y establecimiento de los cultivos, disponer de las maquinas necesarias para la extracción de la fibra y la compra de esta a un precio establecido.

Con corte a diciembre 31 de 2022, se han girado créditos por valor de \$18.576.063 (2021: \$14.097.926) en el caso de Jorge Correa y de \$2.790.114 (2021:\$2.790.114), para Agave, además se han generado intereses por \$\$3.578.421 (2021: \$1.863.687) y \$1.091.219 (2021: \$752.971), respectivamente.

En 2022 se reconoció deterioro correspondiente al valor de los intereses causados a nombre de Agave S.A.S. como resultado de un litigio que existe actualmente en curso, en el cual, resulta bastante probable que la Compañía termine condonando dicha suma.

El fique es un cultivo de tardío rendimiento, con una vida útil de más de 20 años. Por las características botánicas de la planta, que tiene un único punto de crecimiento o meristemo apical, cuando ocurre la diferenciación floral y la planta pasa de producir hojas a un tallo floral, la planta muere.

Estrés por sequía extrema, mayor en tiempo o intensidad, a lo históricamente reportado para la zona donde se encuentran los cultivos, competencia por malezas, acumulación de herbicidas en suelo, exceso de Aluminio en el suelo, entre otras situaciones, causan un nivel de estrés tal que pueden provocar la floración prematura de las plantas y tales situaciones pueden, en determinado momento, ser incontrolables agrónomicamente o económicamente inviables de manejar y llevar a que haya plantas que mueran de manera prematura en el cultivo, y es por tal razón que se indica que tales situaciones son catastróficas, es decir, no se pueden remediar.

Por tal razón, se hace una estimación por las cosechas que no se esperan recibir.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

14 PASIVOS FINANCIEROS

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Corrientes		
Préstamos bancarios	29.045.107	6.891.646
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	3.365.467	6.057.730
Instrumentos financieros derivados	925.948	-
Bonos	7.142.857	-
	40.479.379	12.949.376
No corrientes		
Préstamos bancarios	13.904.286	35.946.607
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	3.755.193	5.297.417
Instrumentos financieros derivados	2.166.968	-
Bonos	42.857.143	50.000.000
	62.683.590	91.244.024
TOTAL	103.162.969	104.193.400

El 17 de diciembre de 2021, se emitieron bonos ordinarios vinculados a la sostenibilidad por \$50.000 millones con tasa de interés de IBR+3,7%. El perfil de amortizaciones de capital inicia en diciembre de 2023 con pagos semestrales terminando en diciembre de 2026. BID Invest estructuró y suscribió el total de la emisión.

En el contrato de suscripción de bonos se define el Objetivo de Rendimiento Sostenible la reducción del consumo energético de 0,96 (línea base al 2019) a 0,88 en el 2024, medido con el indicador clave de desempeño "Intensidad energética": consumo de energía por material incorporado al proceso (kWh/kg).

En el escenario que el indicador clave de desempeño no sea alcanzado en la fecha de observación (2024), el margen aplicable se incrementará veinte puntos básicos por una sola vez a partir de la fecha de pagos de intereses inmediatamente siguiente a la notificación de incumplimiento. El incremento ocurrirá una sola vez y se mantendrá sobre el plazo remanente del bono. En caso de cumplimiento, la tasa de interés se mantendrá sin cambios.

Adicional, el contrato de suscripción de bonos establece los siguientes Covenants financieros que serán evaluados anualmente, así:

- Un coeficiente de deuda financiera a patrimonio no mayor a 1,0
- Un coeficiente Ebitda a gastos financieros no menor a 3,0
- Un coeficiente deuda financiera a Ebitda no mayor a 3,5

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Valor razonable

El valor razonable de los bonos es de \$69.026.250 al 31 de diciembre de 2022. El incremento se debe al aumento en tasa de interés.

Para la medición a valor razonable, los bonos fueron valorados utilizando un valor presente neto calculado usando tasas de descuento derivadas de rendimientos cotizados de valores con vencimiento similar.

Las otras características principales de los préstamos de la Compañía son las siguientes:

Tipo de Préstamo	Moneda	RANGO TASAS			Monto en libros	Monto en libros
		Tipo	Desde	Hasta		
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	COP		0,8	4,8	1.170.182,0	1.523.129,0
		DTF	(8,6)	3,9	719.954,0	3.660.500,0
		IBR	(8,6)	7,2	2.923.267,0	2.955.462,0
Préstamos bancarios no garantizados	COP	0	0,2	4,1	6.200.000	7.325.000
		DTF	-	-	2.891.662	3.754.786
		IBR	0,7	0,7	34.818.588	32.382.562
			0,4	3,3	76.733	856.902
	USD	LIBOR	7,2	7,2	-	1.194.348
Bonos	COP	IBR	3,7	3,7	50.000.000	50.000.000
Intereses por pagar					1.269.667	540.711
Operaciones de Cobertura					3.092.916	-
Totales					103.162.969	104.193.400

14.1 Conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento

La tabla que se presenta a continuación detalla los cambios en los pasivos de la Compañía que surgen de las actividades de financiamiento, incluyendo cambios tanto en efectivo como en equivalentes de efectivo. Los pasivos que surgen de actividades de financiamiento son aquellos para los cuales los flujos de efectivo fueron, o los flujos futuros serán, clasificados en el estado de flujos de efectivo de la Entidad como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

	1/01/2022	Financiamiento de flujo de efectivo (i)	Ajustes de valor razonable	Otros cambios(ii)	31/12/2022
	104.193.400	(16.596.848)	9.309.825	6.381.565	104.882.786
Pasivo Financiero	104.193.400	(9.300.693)	9.309.825	(1.039.563)	103.162.969
Dividendos por pagar	1.594.844	(7.296.155)		7.421.128	1.719.817

	1/01/2021	Financiamiento de flujo de efectivo (i)	Ajustes de valor razonable	Otros cambios(ii)	31/12/2021
	79.661.915	15.598.163	-	9.045.418	105.788.244
Pasivo Financiero	79.661.915	22.158.607	-	2.372.878	104.193.400
Readquisición de acciones	-	(1.999.017)		1.999.017	-
Dividendos por pagar	1.482.748	(4.561.427)		4.673.523	1.594.844

- (i) Los flujos de efectivo procedentes de préstamos bancarios, préstamos de partes relacionadas y otros préstamos constituyen el importe neto de los ingresos procedentes de préstamos y reembolsos de préstamos en el estado de flujos de efectivo.
- (ii) Otros cambios incluyen intereses devengados, no pagados, diferencia de cambio y dividendos.

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo con respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se controlan dentro de la función de tesorería de la Compañía.

15 CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2022	2021
Proveedores nacionales	36.331.210	38.427.224
Costos y gastos por pagar	9.969.839	10.877.349
Proveedores del exterior	9.430.709	8.495.093
Dividendos por pagar	1.719.817	1.594.844
Retención en la fuente	1.200.116	1.226.227
Retenciones y aportes de nómina	728.642	608.858
Impuesto a las ventas retenido	257.747	329.879
Impuesto de industria y comercio retenido	125.474	20.609
	59.763.554	61.580.083

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Las cuentas por pagar y devengos comerciales comprenden principalmente montos pendientes para compras comerciales y costos corrientes. El período de crédito promedio tomado para compras comerciales es de 30 a 90 días. Para los proveedores no se cobran intereses sobre las cuentas por pagar comerciales durante los primeros 90 días a partir de la fecha de la factura. Posteriormente, se cobran intereses sobre los saldos pendientes a varias tasas de interés. La Compañía cuenta con políticas de gestión de riesgos financieros para garantizar que todas las cuentas por pagar se paguen dentro de los términos de crédito previamente acordados.

16 BENEFICIO A LOS EMPLEADOS POR PAGAR

La compañía otorga los siguientes beneficios a los empleados:

Beneficios a empleados de corto plazo

	2022	2021
Otras bonificaciones y primas	967.143	4.759.557
Cesantías	2.428.732	2.270.115
Vacaciones	1.610.547	1.502.947
Pensiones de jubilación	656.776	570.827
Interés a las cesantías	281.356	266.442
Salarios y prestaciones	216.040	105.719
Prima de antigüedad	94.314	76.310
Plan de prima de jubilación	21.463	22.497
Cesantías retroactivas	28.336	20.189
	6.304.707	9.594.603

Beneficios a empleados de largo plazo

	2022	2021
Pensión de jubilación	3.622.235	3.684.745
Prima de antigüedad	790.960	466.966
Prima de jubilación	171.877	112.264
	4.585.072	4.263.975

Otras bonificaciones y primas consideran: bonificación de retiro \$0 (2021, \$2.445.470), prima de vacaciones \$ 918.790 (2021, \$817.941), aguinaldo \$0 (2021, \$10.052), provisión sentencia corte por pensión \$0 (2021, \$128.443).

El detalle de los planes de beneficio que tiene la compañía es el siguiente:

Principales supuestos empleados en la estimación del pasivo.

Supervivencia laboral. A partir de información histórica proporcionada por la compañía (ventana 2015-2022), se elaboró un modelo de supervivencia laboral que permite establecer la probabilidad de permanencia de cada empleado en la empresa y, por tanto, la probabilidad de recibir el beneficio. Se asume que este modelo aplica para todos los empleados con derecho a la bonificación. De acuerdo a este modelo, las siguientes son las tasas de salida anuales según la antigüedad en la empresa:

Antigüedad (años)	Tasa de salida (anual)
0 - 1	22.846%
1 - 2	15.73%
2 - 5	7.418%
5 - 10	2.786%
10 - 15	1.815%
15 - 20	1.712%

Tabla: Tasas de salida anuales respecto a la antigüedad en la empresa.

Tasa de incremento del beneficio. Para incrementos atados al Índice de Precios al Consumidor (IPC) a largo plazo se tomará promedio de la variación anual del IPC en los últimos 8 años más 0,7% (establecido por la Convención Colectiva) (6, 118 %). El incremento para el estar dado por la variación anual del IPC hasta la fecha más 0,7% (establecido por la Convención Colectiva) (13, 23 %).

Escala salarial y categorías salariales. A partir de la experiencia 2009-2015, se construyó un modelo de escala salarial basado en transiciones entre categorías salariales, propio del Grupo. Las categorías salariales clasifican la totalidad de empleados de acuerdo al salario devengado en unidades reales (SMMLV).

Tabla de Mortalidad. Se emplean las tablas de mortalidad de Rentistas discriminadas por sexo, aprobadas por la Superintendencia Financiera y de Invalidez discriminadas por sexo, aprobadas por la Superintendencia Financiera según Resolución No. 1555 de julio 30 de 2010 que van desde los 15 hasta los 110 años.

Edad de jubilación. Se asumirá una edad de jubilación de 57 años para mujeres y 62 años para hombres, con las correcciones particulares que informe Grupo Excala.

Incremento pensional proyectado

Para incrementos atados al Índice de Precios al Consumidor (IPC) a largo plazo se tomará promedio de la variación anual del IPC en los últimos 8 años (5,418%)¹. El incremento para el estar dado por la variación anual del IPC hasta la fecha² (12,53%). Los datos fueron tomados de Departamento Administrativo Nacional de Estadística - DANE.

Para incrementos atados al SMMLV a largo plazo se tomará la variación anual del IPC hasta la fecha más el spread promedio entre la diferencia de la variación del SMMLV y la inflación anual en los últimos 8 años (7,132%). El incremento en 2023 estará dado por el incremento de la inflación a largo plazo estimado más la variación anual del IPC hasta la fecha más el spread promedio entre la diferencia de la variación del SMMLV y la inflación anual en el mismo periodo (14,24%).

Tasa de descuento. De acuerdo con los lineamientos prescritos por la NIC 19, para efectos de descuento se emplea la tasa de bonos corporativos de alta calidad cuyo vencimiento esté acorde a los beneficios establecidos. Sin embargo, el mercado colombiano no tiene la suficiente liquidez y profundidad en este tipo de bonos, razón por la cual se toma como referencia la curva cero cupón de los títulos de deuda pública, denominados en pesos vigentes a 2 de diciembre de 2022 publicados por el Banco de la República.

Fecha de valoración. La fecha de valoración empleada es 31 de diciembre de 2022

La siguiente tabla permite visualizar la influencia de las variables macroeconómicas inflación y curva de rentabilidad TES, sobre el valor actuarial presente y el pasivo causado por concepto de bonificaciones quinquenales:

Variab les	Inflación (-1%)	Inflación Actual	Inflación (+1%)
TES (-1%)	\$ 1.576.344.716	\$ 1.720.752.503	\$ 1.886.997.796
TES Actual	\$ 1.451.584.750	\$ 1.576.911.922	\$ 1.720.429.543
TES (+1%)	\$ 1.343.333.493	\$ 1.452.767.603	\$ 1.577.441.621

Tabla: Análisis de sensibilidad del **Valor actuarial**

Bonificaciones quinquenales

Las bonificaciones por tiempo de son otorgadas a los empleados cada que cumplen 5 años de servicio continuo y el monto depende del salario devengado en el momento de reconocimiento del beneficio. Consecuentemente, la proyección de salarios es una variable fundamental en el cálculo que se estima teniendo en cuenta los incrementos plausibles de acuerdo al nivel salarial modelado por medio del estudio de escala salarial a partir de la información histórica de salarios, los incrementos según la inflación y las políticas internas de la misma.

El monto proyectado del beneficio se afecta por la probabilidad de que el empleado continúe en la empresa a la fecha. La probabilidad está afectada por la tasa de mortalidad física y la mortalidad laboral.

Años de servicio	Monto del beneficio
5 años	10 días de salario básico
10 años	15 días de salario básico
15 años	20 días de salario básico
20 años	25 días de salario básico
25 años	30 días de salario básico
30 años	35 días de salario básico
35 años	40 días de salario básico
40 años	45 días de salario básico

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

A continuación, se presenta el monto incluido en el estado de situación financiera derivado de la obligación de la entidad:

Quinquenios

	2022	2021
Valor Presente de la obligación al 01 de enero	543.276	589.783
Costo laboral del servicio actual	80.481	80.387
Costo por intereses	37.478	23.282
(Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos demográficos	249.174	34.399
(Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos financieros	43.984	(80.007)
Beneficios pagados	(69.119)	(104.568)
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	885.274	543.276

Bono de retiro (prima de jubilación)

A continuación, se presenta el monto incluido en el estado de situación financiera derivado de la obligación de la entidad:

Bono de retiro (prima de jubilación)

	2022	2021
Valor Presente de la obligación al 01 de enero	134.760	150.481
Costo laboral del servicio actual	12.215	11.905
Costo por intereses	8.972	5.833
Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos demográficos	24.635	9.579
Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos financieros	23.123	(18.321)
Beneficios pagados	(10.365)	(24.717)
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	193.340	134.760

Cesantías retroactivas

Las cesantías retroactivas se liquidan con base en el último salario devengado por el trabajador multiplicado por el número de años que ha trabajado y se entregan con la terminación del contrato del empleado o al momento de su retiro. Si hay modificaciones a ese salario en los últimos tres meses de trabajo, se hace el reconocimiento con base al promedio de lo recibido en el último año de trabajo.

A continuación, se presenta el monto incluido en el estado de situación financiera consolidado derivado de la obligación de la entidad:

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Cesantías retroactivas	2022	2021
Valor Presente de la obligación al 01 de enero	20.189	64.571
Costo laboral del servicio actual	258	243
Costo por intereses	554	210
Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos demográficos	28.587	24.537
(Ganancias) actuariales que surgen de los cambios en los supuestos financieros	(251)	(337)
Beneficios pagados	(21.001)	(69.035)
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	28.336	20.189

A la fecha solo se cuenta con dos empleados cobijados con el régimen de cesantías retroactivas, los demás empleados están regulados por la ley 50 de 1990.

Pensiones a cargo de la empresa

La Compañía tiene actualmente a cargo la mesada pensional de 65 jubilados. la proyección de dichas mesadas es una variable fundamental en el cálculo que se estima teniendo empleado la meta de inflación a largo plazo fijada por el Banco de la República más 0.7% establecido por la convención colectiva para las pensiones atadas a la variación del IPC. Para las pensiones atadas a la variación del SMMLV se emplea el promedio de la variación de la productividad laboral (0,92%) más la meta de inflación a largo plazo fijada por el Banco de la República.

La mesada pensional proyectada se afecta por la probabilidad de que el jubilado permanezca con vida.

A continuación, se presenta el monto incluido en el estado de situación financiera derivado de la obligación de la entidad:

Pensión de Jubilación NIIF

	2022	2021
Valor Presente de la obligación al 1 de enero	4.255.572	5.424.534
Costo por intereses	296.720	237.820
Pérdidas/(Ganancias) actuariales que surgen de los cambios en los supuestos demográficos	672.762	(292.956)
(Ganancias) actuariales que surgen de los cambios en los supuestos financieros	(358.946)	(560.365)
Beneficios pagados	(587.096)	(553.461)
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	4.279.012	4.255.572

El detalle de los pasivos determinados con base en la norma colombiana y en NIC 19 es como sigue:

	2022	2021
Pasivo según norma colombiana	4.165.383	4.081.239
Pasivo pensional según NIC 19	4.279.012	4.255.572

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

De acuerdo con lo requerido en el Decreto 2131 de 2016, los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales de acuerdo con el Decreto 1625 de 2016 y conmutaciones pensionales parciales del Decreto 2833 de 2016, son las siguientes (el costo de interés corresponde a la capitalización de la reserva de acuerdo con la tasa de descuento utilizada en cada flujo contingente):

Pensión de Jubilación COLGAAP

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Valor Presente de la obligación al 1 de enero	4.081.239	4.632.082
Costo por intereses	289.539	376.242
Pérdidas/(Ganancias) actuariales que surgen de los cambios en los supuestos demográficos	341.628	(359.289)
Pérdidas/(Ganancias) actuariales que surgen de los cambios en los supuestos financieros	25.377	(14.335)
Beneficios pagados	(572.400)	(553.461)
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	4.165.383	4.081.239

17 CAPITAL EMITIDO

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Capital autorizado	25.000	25.000
Capital por suscribir	(12.730)	(12.644)
Acciones readquiridas	5.286	5.200
Total Capital Emitido	17.556	17.556

El capital emitido incluye:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Acciones ordinarias pagadas totalmente	12.270.382	12.356.232
Acciones ordinarias pagadas totalmente	5.285.664	5.199.814
Capital emitido (Acciones)	17.556.046	17.556.046

<u>ACCIONES</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital en Acciones</u>
Saldo al 1 de enero de 2021	17.556.046	17.556.046
Saldo al 31 de diciembre de 2021	17.556.046	17.556.046
Saldo al 31 de diciembre de 2022	17.556.046	17.556.046

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

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.

18 RESERVAS

<u>RESERVAS LEGAL</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial	49.310	49.310
Saldo Final	49.310	49.310
<u>OTRAS RESERVAS</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Reserva para futuros repartos no gravadas anteriores al 31-12-2016	8.254.688	17.598.944
Reserva futuros repartos gravada Utilidad 2017 y posteriores	19.266.719	13.347.425
Reserva futuros repartos no gravada Utilidad 2017 y posteriores	65.901.778	37.534.318
Reserva readquisición de acciones	983	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
	94.603.646	69.661.148
	-	-
TOTAL RESERVAS	94.652.956	69.710.458

La reserva general se utiliza eventualmente para transferir las ganancias provenientes de los resultados acumulados con fines de apropiación. No existe una política para transferencias regulares. Puesto que la reserva general se crea a partir de una transferencia de un componente a otro y no es una partida de otro resultado integral, las partidas incluidas en la reserva general no serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas.

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.

19 PARTIDAS DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero	5.609.385	3.405.098
Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo	-	17.358
Revaluación de propiedades, planta y equipo	17.244.090	17.264.290
Ganancias (pérdidas) planes de beneficio definido	(443.993)	564.911
Total Capital Social	<u>22.409.482</u>	<u>21.251.657</u>

A continuación, se presenta para cada componente del resultado integral una conciliación de los saldos iniciales y finales a la fecha de corte:

2022	<u>Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero</u>	<u>Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo</u>	<u>Revaluación de propiedades, planta y equipo</u>	<u>Planes de beneficio definido</u>
Saldo al 1 de enero	3.405.098	17.358	17.264.290	564.911
Ganancias o (pérdidas) netas por cambios en el valor razonable	-	(26.704)	-	(1.566.540)
Ganancias netas por cambios en el método de participación	2.204.287	-	-	-
Disminuciones o reversiones por bajas	-	-	-	-
Impuesto diferido asociado	-	9.346	(20.200)	557.636
Saldo al 31 diciembre	<u>5.609.385</u>	<u>-</u>	<u>17.244.090</u>	<u>(443.993)</u>

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

2021	<u>Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero</u>	<u>Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo</u>	<u>Revaluación de propiedades, planta y equipo</u>	<u>Planes de beneficio definido</u>
Saldo al 1 de enero	2.288.420	929	17.592.810	(536.121)
Ganancias o (pérdidas) netas por cambios en el valor razonable	-	25.357	-	1.192.395
Ganancias netas por cambio en el método de participación	1.116.678	-	-	-
Disminuciones o reversiones por bajas	-	-	(73.377)	-
Impuesto diferido asociado	-	(8.928)	(255.143)	(91.363)
Saldo al 31 diciembre	3.405.098	17.358	17.264.290	564.911

20 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Ingresos por actividades industriales	405.799.366	374.258.553
Devoluciones en ventas	(8.261.029)	(7.047.345)
Total Ingresos de actividades ordinarias	397.538.337	367.211.208

21 COSTO DE VENTAS

	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Materiales	221.536.108	205.736.775
Mano de Obra	53.487.459	49.116.196
CIF	47.306.678	33.082.401
	322.330.245	287.935.372

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

22 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Gastos de personal	8.409.054	9.679.617
Servicios	2.607.340	2.103.559
Mantenimiento	2.828.209	68.792
Gastos legales	2.254.220	804
Honorarios	1.630.922	958.858
Impuestos	1.522.174	1.358.520
Deterioro otros activos no monetarios	1.270.496	1.600.000
Diversos	1.180.553	1.409.189
Depreciaciones	729.790	518.187
Contribuciones	302.628	169.377
Gastos de viaje	252.423	111.384
Arrendamientos	165.026	84.562
Seguros	148.744	207.811
	23.301.579	18.270.660

El incremento en los gastos legales se debe a un aporte que se hizo del terreno de la Compañía a un patrimonio autónomo configurado con Fiduciaria Bancolombia

El incremento en mantenimiento corresponde a gastos de investigación y desarrollo para la explotación de jugos y bagazos procedentes del beneficio de fique.

Los diversos comprenden aseo y cafetería por \$290.171 (2020: \$55.223), invitaciones y recepciones \$186.780 (2021: 624.579), artículos eléctricos y herramientas \$65.114 (2021: \$78.102), gastos de representación \$46.234 (2021: \$421) papelería \$34.100 (202: \$36.844), restaurante \$32.305 (2021: \$8.328), ferretería \$20.785 (2021: \$0) combustibles \$18.701 (2021 \$21.229).

(*) Las invitaciones y recepciones corresponden a donaciones de mercados a los empleados, día de la familia, obsequios a empleados y a la cena navideña.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

23 GASTOS DE VENTA

	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Servicios	10.508.190	10.610.127
Gastos de personal	6.306.840	6.297.783
Comisiones	2.118.143	1.466.083
Impuestos	1.119.295	814.937
Seguros	700.527	317.565
Gastos de viaje	623.084	366.014
Diversos	601.580	423.370
Honorarios	329.690	773.017
Depreciaciones	293.238	307.127
Arrendamientos	126.648	119.701
Contribuciones	39.893	26.358
Mantenimiento	17.986	19.253
	22.785.114	21.541.335

Los diversos comprenden, deterioro de inventarios \$465.671 (2021: \$191.410), empaques \$164.758 (\$32.293) muestras \$133.966 (2021: \$92.645), artículos eléctricos y herramientas \$18.434 (2021: \$60.292), papelería \$18.434 (2021: \$7.115), gastos de representación \$14.473 (2021:\$0) restaurante \$11.214 (2021: \$7.638), combustibles \$4.496 (2021: \$6.372).

24 DIFERENCIA DE CAMBIO NETA

	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Pérdida por diferencia de cambio de activos y pasivos	(4.082.032)	(5.018.182)
Ganancia neta sobre forwards de cobertura	4.927.293	3.346.665
	845.261	(1.671.517)

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

25 INGRESOS FINANCIEROS

	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Intereses cartera	959.658	251.228
Intereses bancarios	692.652	180.986
Reintegro intereses costo amortizado	67.233	15.471
Descuentos	-	142
	1.719.543	447.827

26 GASTOS FINANCIEROS

	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Intereses	8.105.471	2.371.542
Intereses swap flujos proyectados	(827.264)	-
Gravamen a los movimientos financieros	1.027.276	847.318
Gastos Bancarios	393.501	739.922
	8.698.984	3.958.782

El incremento en los intereses se debe al aumento en las tasas decretadas por el Banco de la República para controlar la inflación, durante el 2022 la tasa promedio efectiva (IBR) fue del 7,61 (2021 de 1,98%).

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

27 OTROS INGRESOS Y GASTOS NETOS

	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Dividendos	-	-
Recuperaciones de costos y gastos	3.002.884	624.095
Servicios	1.417.771	429.731
Diversos	611.943	341.266
Venta de materia prima	83.541	119.179
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	38.249	-
Indemnizaciones	9.586	35.718
Arrendamientos	6.096	9.818
Fletes de exportación	-	737
Subtotal otros ingresos	5.170.070	1.560.544
Pérdida en venta de activos fijos	-	15.414
Pérdida por retiro de bienes	792.120	1.190.829
Impuestos asumidos y otros no deducibles impuesto a las ganancias	378.491	895.544
Fletes de exportación	16.989	-
Donaciones	15.000	55.000
Subtotal otros gastos	1.202.600	2.156.787
	-	-
	3.967.470	(596.243)

El incremento en los otros ingresos por servicios se debe a una asesoría técnica en cultivos de fique.

28 IMPUESTO A LA GANANCIAS

28.1 Disposiciones fiscales

Impuesto sobre la renta reconocido en resultados

Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía establecen que el impuesto de renta corriente debe ser liquidado a una tarifa general del 35% (2021: 31%).

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Las pérdidas fiscales determinadas a partir del año gravable 2017 podrán ser compensadas con rentas líquidas obtenidas dentro de los doce (12) años siguientes. El término para compensar los excesos de renta presuntiva continuará siendo de cinco (5) años. Estos créditos fiscales no podrán ser reajustados fiscalmente.

Por su parte las pérdidas fiscales determinadas en el impuesto de renta corriente y en el impuesto de renta para la equidad - CREE hasta el 2016, podrán ser compensadas sin límite en el tiempo de manera proporcional anualmente, de acuerdo con lo dispuesto en el régimen de transición de la Ley 1819 de 2016.

Reforma tributaria en Colombia –

El Gobierno Nacional expidió el 13 de diciembre la Ley 2277 de 2022, por medio de la cual se adopta la reforma tributaria para la igualdad y la justicia social, que incorpora, entre otras, las siguientes disposiciones tributarias desde el 1 de enero de 2022:

- Impuesto sobre la Renta y Complementarios – La tarifa sobre la renta gravable a las entidades en Colombia obligadas a presentar declaración de renta será del 35% para el año gravable 2022 y siguientes.
- Se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario del impuesto a la renta el 100% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros (ICA) a partir del año gravable 2023, pero podrá ser tomado como deducción.
- La tarifa de renta sobre las ganancias ocasionales es del 15%.
- Los ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios previstos no podrán exceder el 3 % anual de la renta líquida ordinaria antes de restar las deducciones especiales.
- Dividendos

Dividendos – Fueron modificadas las tarifas de tributación de los dividendos o participaciones recibidos por sociedades, entidades extranjeras y, por personas naturales residentes y no residentes, de acuerdo con lo siguiente:	Tarifa	
		Dividendos gravados
Personas jurídicas residentes	35%, más un 10% adicional una vez reducido el impuesto liquidado a la tarifa del 35%	10%, que se recauda vía retención la cual es trasladable al accionista para que sea imputado o asuma como impuesto.

Precios de transferencia –

En la medida en que la Compañía matiz realiza operaciones con compañías vinculadas al exterior, se encuentra sujeta a las regulaciones, que, con respecto a precios de transferencia, fueron introducidas en Colombia con las leyes 788 de 2002 y 863 de 2003. Por tal razón, la Compañía realizó un estudio técnico sobre las operaciones efectuadas durante el 2022 concluyendo que no existen condiciones para afectar el impuesto de renta de ese año.

A la fecha, la Compañía no ha completado el estudio técnico por las operaciones realizadas con vinculados del exterior durante el período 2022; sin embargo, la administración ha revisado y considera que las operaciones tuvieron un comportamiento similar a las realizadas durante el año 2021, por lo cual se considera que no existirá un impacto de importancia en la declaración de renta del periodo 2022.

28.2 Impuesto a las ganancias reconocido en gastos

El siguiente es un detalle de componentes del gasto por impuesto a las ganancias a diciembre de 2022 y de 2021 respectivamente.

	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Impuesto corriente	10.442.680	10.976.644
Total Impuesto de renta corriente	10.442.680	10.976.644
Impuesto diferido	(3.559.349)	(1.575.212)
Gasto por impuesto	6.883.331	9.401.432

Impuesto sobre la renta	2022	2021
Impuesto sobre la renta corriente		
Gasto (ingreso) por el impuesto sobre la renta corriente	10.573.898	10.864.897
Ajustes reconocidos en el periodo actual relacionados con el impuesto sobre la renta corriente de periodos anteriores	(131.218)	111.747
Beneficios fiscales de pérdidas fiscales, créditos fiscales o diferencias temporarias utilizados en el periodo	-	-
Total impuesto sobre la renta corriente	10.442.680	10.976.644
Impuesto diferido		
Gasto (ingreso) neto por impuesto diferido relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	(2.906.118)	(1.575.212)
Gasto (ingreso) neto por impuesto diferido relacionado con los cambios en las tasas de impuestos o leyes ¹	(653.231)	(2.750.772)
Total impuesto diferido	(3.559.349)	(1.575.212)
Impuesto sobre la renta	6.883.331	9.401.432

El gasto del año se puede conciliar con la ganancia contable, como sigue:

	2022	2021
Impuesto corriente		
Utilidad contable antes de impuestos	31.065.048	40.847.148
Renta líquida gravable	31.043.905	40.192.051
Tarifa impuesto de renta (Gobierno)	35%	31%
Impuesto de renta corriente	10.573.897	10.864.678
Tasa efectiva de impuestos	34%	27%
Depuración de Ingresos		
Ingreso valoración derivados Liquidados	509.060	2.183.362
Ingreso por diferencia en cambio contable pagada	1.446.018	6.815.370
Ingreso valoración derivados por liquidar	(1.959.283)	(509.060)
Diferencia en cambio contable causada	(1.829.363)	(1.446.018)
Método de participación patrimonial	(7.975.623)	(10.533.079)
Recuperación cálculo actuarial	(1.143.698)	466.373
Ingresos por costo amortizado	(67.233)	(15.471)
Total Ingresos a incluir (Excluir) de la Utilidad Contable	(11.020.122)	(3.038.523)

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Depuración de costos y gastos

Provisión inversiones en acciones y deudores	(1.270.496)	(1.600.000)
Deterioro de activos	(881.000)	(11.149)
Intereses proyectados swap	827.264	-
Pago a discapacitados	123.169	102.007
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	(2.810.349)	(2.949.363)
Impuesto de industria y comercio	(1.112.272)	(808.946)
Gravamen a los movimientos financieros	(513.638)	(423.659)
Gasto por diferencia de cambio contable pagada	2.023.313	5.822.333
Diferencia de cambio contable causada	(1.068.152)	(2.023.313)
Reajuste monetario UVR	(2.166.968)	-
Pérdida en venta y retiro de bienes	(239.680)	(785.130)
Pérdida en método de participación patrimonial	(1.698.296)	(2.453.146)
Costos y gastos no deducibles	(44.092)	(163.701)
Impuestos Asumidos	(237.712)	(52.487)
Multas y sanciones no deducibles	(22.841)	(363)
Gasto valoración derivados liquidados	163.284	4.943.577
Gasto valoración derivados por liquidar	(1.858.783)	(163.284)
Donaciones	(15.000)	(55.000)
Deterioro de inventarios	(196.130)	(844.601)
Deterioro de activos	-	-
Total Gastos a incluir (excluir) de la Utilidad Contable	(10.998.980)	(1.466.225)

Utilidad Contable	31.065.048	41.765.058
(-) Ingresos	(11.020.122)	(3.038.523)
(-) Gastos	(10.998.980)	(1.466.225)
Renta líquida	31.043.905	40.192.760

Tasa de Impuesto	35%	31%
------------------	-----	-----

Total Impuesto corriente antes de descuentos tributarios	10.865.368	12.459.755
---	-------------------	-------------------

Descuento Colciencias	(291.470)	(997.899)
-----------------------	-----------	-----------

Descuento por industria y comercio pagado en el año	-	(596.959)
Ajuste impuesto de renta corriente año anterior	(131.218)	111.747

Impuesto de renta corriente después de descuentos tributarios	10.442.680	10.976.644
--	-------------------	-------------------

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

28.3 Impuesto Diferido

La siguiente información es el análisis del activo (pasivo) por impuesto diferido presentado en el estado de situación financiera:

	2022	2021
Activos por impuesto diferido	3.611.468	1.766.532
Pasivos por impuesto diferido	27.232.635	29.493.830
	(23.621.167)	(27.727.298)

Los siguientes son los pasivos y activos diferidos reconocidos por la Compañía y los movimientos durante el año y el año previo de reporte.

Concepto	1 enero de 2022	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Diciembre 31 de 2022
Inventarios	288.866	(152.022)	-	136.844
Otros Activos	-	1.133.340		1.133.340
Obligaciones Financieras	1.175	1.072.000	9.346	1.082.521
Proveedores	248.886	(119.524)		129.362
Impuestos por pagar	-	259.536	-	259.536
Beneficios a empleados	622.962	(603.650)	557.636	576.948
Otros pasivos	-	292.917		292.917
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	1.766.532	1.277.954	566.982	3.611.468
Terrenos	3.393.584	163.657	(127.625)	3.429.616
Cuentas por cobrar	91.704	(60.102)	-	31.602
Propiedad, Planta y Equipo	26.000.316	(3.110.327)	147.825	23.037.814
Obligaciones Financieras	-	726.997		726.997
Proveedores	-	6.606		6.606
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	29.493.830	(2.281.395)	20.200	27.232.635
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO-DICIEMBRE	27.727.298	(3.559.349)	(546.782)	23.621.167

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Concepto	1 enero de 2021	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Diciembre 31 de 2021
Cuentas por cobrar	111.998	492.645	-	604.643
Inventarios	208.270	80.596	-	288.866
Obligaciones financieras	604.469	(594.366)	(8.928)	1.175
Proveedores	-	248.886	-	248.886
Impuestos por pagar	681.130	(681.130)	-	-
Beneficios a empleados	395.551	318.775	(91.363)	622.962
Otros pasivos	237.675	(237.675)	-	-
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	2.239.093	(372.269)	(100.291)	1.766.532
Terrenos	7.836.314	(4.442.730)	-	3.393.584
Cuentas por cobrar	-	91.704	-	91.704
Propiedad, planta y equipo	23.080.055	2.665.118	(255.143)	26.000.316
Otros activos	-	8.226	-	8.226
Proveedores	269.800	(269.800)	-	-
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	31.186.169	(1.947.482)	(255.143)	29.493.830
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO-DICIEMBRE 2021	28.947.076	(1.575.213)	(154.852)	27.727.298

29 MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

La información financiera de las subsidiarias sobre las cuales se aplica el método de participación patrimonial es la siguiente:

RUBRO	TEXCOMERCIAL S.A.S.		TEXCOMERCIAL S.A. - ECUADOR		COMPAÑÍA DE EMPAQUES INTERNACIONAL S.A.S.		Exc Packaging S.A. de CV	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Activos	66.771.506	65.863.961	24.418.628	23.671.433	23.312.705	24.625.013	18.601.399	8.276.814
Pasivos	36.387.057	34.571.337	13.716.433	13.754.842	14.094.600	16.652.619	13.507.931	8.095.394
Patrimonio	30.384.449	31.292.624	10.702.195	9.916.591	9.218.105	7.972.394	5.093.468	181.420
Ganancia o pérdida del período	4.772.347	7.540.734	1.412.743	1.675.204	1.245.711	1.643.148	(922.590)	(2.468.801)

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Por el periodo de doce meses
terminado el 31 de diciembre
de

Rubro	2022	2021
Participación Utilidad - Texcomercial S.A.S.	4.772.347	7.540.734
Participación Utilidad - Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	1.245.711	1.643.148
Participación Utilidad - Texcomercial S.A. Ecuador	1.130.194	1.340.163
Exc Packaging S.A. de CV	(870.925)	(2.444.112)
Efecto Neto en los resultados	6.277.327	8.079.933

30 PARTES RELACIONADAS

Con corte a diciembre 31 de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 (México).

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

Saldos entre partes relacionadas	A diciembre 31 de 2022		A diciembre 31 de 2021	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Cuentas por cobrar a Texcomercial S.A.S.	6.341.717	-	6.096.766	-
Cuentas por cobrar a Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	477.310	-	2.264	-
Cuentas por cobrar Exc Packaging S.A. de CV	1.320.908	-	4.159.653	-
Cuentas por cobrar a Texcomercial S.A. Ecuador	711.477	-	804.312	-
Total cuentas por cobrar partes relacionadas	8.851.412	-	11.062.995	-
Cuentas por pagar a Texcomercial S.A.S.	70.993	-	14.966	-
Cuentas por pagar a Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	32.592	-	1.217.636	-
Total cuentas por pagar partes relacionadas	104.574	-	1.232.602	-
Transacciones entre relacionadas	8.746.838	-	9.830.393	-

A continuación, se detallan los ingresos y gastos que afectaron los resultados de la compañía por operaciones con las partes relacionadas:

PARTIDAS DE RESULTADOS	A diciembre 31 de 2022		A diciembre 31 de 2021	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Texcomercial S.A.S.	25.939.845	(121.621)	24.398.201	(157.629)
Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	1.191.740	(3.693)	254.179	(16.181)
Exc Packaging S.A. de CV	8.359.310	1.081.026	2.251.925	(829.790)
Texcomercial S.A. Ecuador	6.943.885	357.531	8.206.995	69.860
Total partidas de resultados partes relacionadas	42.434.780	1.313.243	35.111.300	(933.740)

Alta gerencia

La alta gerencia percibió pagos por un valor de \$2.092.637

31 CONTINGENCIAS

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no tiene conocimiento de activos contingentes que deba informar por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2022 y de 2021. Por pasivos, en el 2022, existen actualmente 2 demandas de exempleados que, eventualmente, pueden resultar a favor de los empleados, cuyas pretensiones alcanzan los \$280 millones de pesos.

32 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El grupo tiene los siguientes instrumentos financieros derivados en las siguientes partidas del balance:

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

	Corriente		No corriente	
	2022	2021	2022	2021
Activos				
Derivados designados como instrumentos de cobertura				
Swaps de tasa de interés – coberturas de flujo de efectivo	729.490	4.898	321.199	-
Forwards de tasa de cambio – coberturas de valor razonable	1.026.449	372.490	-	-
	1.755.939	377.388	321.199	-
Pasivos				
Derivados designados como instrumentos de cobertura				
Forwards de tasa de cambio – coberturas de valor razonable	(925.948)	-	-	-
Swaps de tasa de interés – coberturas de flujo de efectivo	-	-	(2.166.968)	-
	(925.948)	-	(2.166.968)	-

32.1 Objetivos de la administración del riesgo financiero

La función de Tesorería Corporativa de la Compañía ofrece servicios a los negocios, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, supervisa y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Compañía a través de los informes internos de riesgo, los cuales analizan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo en las tasas de interés a valor razonable y riesgo en los precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez.

La Compañía busca minimizar los efectos de estos riesgos utilizando instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones de riesgo. El uso de los derivados financieros se rige por las políticas de la Compañía aprobadas por la Junta Directiva, las cuales proveen principios escritos sobre el riesgo cambiario, riesgo de las tasas de interés, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de exceso de liquidez. Los auditores internos revisan periódicamente el cumplimiento con las políticas y los límites de exposición. La Compañía no suscribe o negocia instrumentos financieros, entre los que se incluye los instrumentos financieros derivados, para fines especulativos.

La función de Tesorería Corporativa informa trimestralmente a la Junta Directiva, el cual es un cuerpo independiente que supervisa los riesgos y las políticas implementadas para mitigar las exposiciones de riesgo.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

32.2 Riesgo de mercado

Las actividades de la Compañía lo exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en los tipos de cambio y tasas de interés. La Compañía suscribe una variedad de instrumentos financieros derivados para manejar su exposición al riesgo cambiario y en tasas de interés, incluyendo:

Contratos forward de moneda extranjera para cubrir el riesgo cambiario que surge en la importación de materias primas;

No ha habido cambios en la exposición de la Compañía a los riesgos del mercado o la forma como se administran y valúan estos riesgos.

32.2.1 Administración del riesgo cambiario

La Compañía realiza ventas y compras en el mercado local e internacional, por tal razón, está expuesta al riesgo de tipo de cambio, el cual surge de diversas exposiciones en moneda extranjera debido a transacciones comerciales y a saldos de activos y pasivos en moneda extranjera. Las exposiciones en el tipo de cambio son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas utilizando contratos forward de moneda extranjera. Si al contratar un derivado se tiene la intención de cubrir el riesgo al que se está expuesto, la Compañía como estrategia negocia los términos de dichos derivados para que coincida con los términos de la exposición.

En la Compañía los derivados financieros cubren el periodo de exposición de una obligación en moneda extranjera, desde su inicio hasta su vencimiento, liquidándose la obligación a una tasa conocida anticipadamente.

La siguiente tabla presenta la posición neta del saldo de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera:

	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Saldo en COP	Saldo en USD	Saldo en COP	Saldo en USD
Efectivo y equivalentes	2.975.113	618.500,79	2.099.224	527.289,46
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	12.065.551	2.508.326,33	37.310.432	9.371.748,88
Préstamos	-	-	(1.194.348)	(300.000,00)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(31.161.566)	(6.478.226,64)	(40.677.156)	(10.217.413,02)
Posición activa/pasiva neta	(16.120.902)	(3.351.399,52)	(2.461.849)	(618.374,68)
TRM		4.810,20		3.981,16
El efecto en resultados por cambios del 20 % en la Tasa Representativa del Mercado (TRM) es de (en el 2021 del 1%):		- 3.224.180		- 24.618

La sensibilidad de la Compañía a la moneda extranjera ha aumentado durante el periodo actual principalmente debido a que la exposición promedio neta ha aumentado en su posición pasiva.

En opinión de la Administración, el análisis de sensibilidad no es representativo del riesgo cambiario inherente ya que el año y la exposición no reflejan la exposición durante el ejercicio.

Contratos forward de moneda extranjera

Es política de la Compañía suscribir contratos forward de moneda extranjera para cubrir cobros específicos en moneda extranjera hasta el 80% de la exposición promedio neta.

La Compañía ha suscrito contratos forward de moneda extranjera para cubrir el riesgo cambiario que surge de las obligaciones adquiridas en las compras de materia prima. Estos contratos fueron designados como coberturas para cubrir los flujos de pagos.

Los términos de los contratos a plazo en moneda extranjera se han negociado para que coincidan con los términos de las transacciones.

La siguiente tabla detalla los contratos forward de moneda extranjera vigentes al final del periodo sobre el que se informa, así como la información sobre sus instrumentos de cobertura relacionados.

Riesgo cubierto		Monto USD	Monto EUR		Monto USD	Monto EUR		
2022	Clase de derivado	Total derivados activo (pasivo)		Tasa forward promedio	Derivados de coberturas de pasivos financieras moneda extranjera		Derivados de coberturas de transacciones previstas altamente probable	Saldo valor razonable del activo (pasivo) financiero
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(200.000)	-	5.028	(200.000)	-	-	(30.473)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(250.000)	-	5.012	(250.000)	-	-	(38.124)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(200.000)	-	4.961	(200.000)	-	-	(14.536)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(200.000)	-	5.072	(200.000)	-	-	(40.805)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(250.000)	-	5.064	(250.000)	-	-	(56.469)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(150.000)	-	4.934	(150.000)	-	-	(5.253)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(100.000)	-	5.072	(100.000)	-	-	(15.487)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(250.000)	-	5.144	(250.000)	-	-	(71.104)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(100.000)	-	5.069	(100.000)	-	-	(14.495)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(150.000)	-	5.096	(150.000)	-	-	(30.228)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(100.000)	-	4.973	(100.000)	-	-	(4.544)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(100.000)	-	4.972	(100.000)	-	-	(4.501)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(200.000)	-	5.186	(200.000)	-	-	(53.489)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(200.000)	-	4.576	(200.000)	-	-	49.262
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(150.000)	-	4.394	(150.000)	-	-	63.235
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(350.000)	-	4.409	(350.000)	-	-	142.473
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(200.000)	-	4.585	(200.000)	-	-	47.541

Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(300.000)	-	4.504	(300.000)	-	-	93.859
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(250.000)	-	4.454	(250.000)	-	-	92.231
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(300.000)	-	4.700	(300.000)	-	-	38.518
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(300.000)	-	4.682	(300.000)	-	-	43.927
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(300.000)	-	4.815	(300.000)	-	-	6.060
Tipo de cambio	Forward sobre compra maquinaria	-	(500.000)	1,0925	-	(500.000)	-	(366.196)
Tipo de cambio	Forward sobre compra maquinaria	-	(300.000)	1,0655	-	(300.000)	-	(180.243)
Tipo de cambio	Forward sobre compra maquinaria	(1.106.014)	-	4.792	(1.106.014)	-	-	47.109
Tipo de cambio	Forward sobre compra maquinaria	(400.000)	-	4.083	(400.000)	-	-	297.224
Tipo de cambio	Forward sobre compra maquinaria	(294.950)	-	4.466	(294.950)	-	-	105.009

Riesgo cubierto		Monto USD		Monto USD	
2021	Clase de derivado	Total derivados activo (pasivo)	Tasa forward promedio	Derivados de coberturas de pasivos financieras moneda extranjera	Saldo valor razonable del activo (pasivo) financiero
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	(300.000)	3.649	(300.000)	99.918
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	(350.000)	3.798	(350.000)	65.260
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	(300.000)	3.784	(300.000)	60.532
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	(300.000)	3.929	(300.000)	22.163
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	(300.000)	3.943	(300.000)	26.704
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	1.000.362	4.008	1.000.362	18.180
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	1.000.764	4.019	1.000.764	14.607
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	1.001.603	4.032	1.001.603	14.377
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	1.000.329	4.011	1.000.329	14.380
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	1.000.777	4.026	1.000.777	18.192
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	1.001.621	4.038	1.001.621	18.165
Tasa de interés	Swap sobre tasa de interés	-	-	-	4.898
Total		4.455.455	43.236	4.455.455	377.376

32.3 Administración del riesgo de tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en tasas de interés debido a que las entidades en la Compañía obtienen préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. Este riesgo es manejado por la Entidad manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

La Compañía gestiona este riesgo mediante la celebración de operaciones de corto y largo plazo indexadas a tasas de intereses del mercado local o del mercado internacional.

32.4 Administración del riesgo de crédito

Con el propósito de minimizar el riesgo de crédito, la Compañía ha adoptado una política de solo tratar con contrapartes solventes y obtener garantías suficientes, cuando corresponda, como un medio para mitigar el riesgo de pérdida financiera por incumplimiento.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Cuentas por cobrar a clientes.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, un equipo dedicado responsable de la determinación de los límites de crédito utiliza un sistema de calificación crediticia externo para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente. Los límites y puntajes atribuidos a los clientes son revisados y aprobados dos veces al año por el comité de administración de riesgos. El 80% de las cuentas por cobrar comerciales tienen la mejor calificación crediticia atribuible al sistema de calificación crediticia externa utilizado por la Compañía.

Las aprobaciones de crédito y otros procedimientos de monitoreo también están vigentes para garantizar que se tomen medidas de seguimiento para recuperar la cartera vencidas. Además, la Compañía revisa el monto recuperable de cada cuenta comercial al final del período de reporte para asegurar que se haga una adecuada provisión para pérdidas por cantidades irrecuperables. En este sentido, la administración de la Compañía considera que el riesgo crediticio de la compañía se reduce significativamente. Las cuentas por cobrar comerciales se componen de un gran número de clientes, distribuidos en diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación crediticia continua se realiza según la condición financiera de las cuentas por cobrar y, cuando corresponde, se adquiere la cobertura del seguro de garantía de crédito.

32.5 Gestión del riesgo de liquidez

El objetivo de la Compañía a la hora de gestionar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que dispondrá de liquidez suficiente para hacer frente a sus pasivos en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni correr el riesgo de dañar la reputación de la Compañía.

La Compañía tiene como objetivo mantener el nivel de su efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones altamente negociables por un monto superior a las salidas de efectivo esperadas sobre pasivos financieros (distintos de las cuentas por pagar comerciales) durante los próximos 60 días. La Compañía también monitorea el nivel de entradas de efectivo esperadas en cuentas por cobrar comerciales y otras junto con las salidas de efectivo esperadas en cuentas por pagar comerciales y otras.

Los siguientes son los vencimientos contractuales restantes de los pasivos financieros al cierre de diciembre. Los montos son brutos y no descontados, e incluyen pagos de intereses contractuales y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación.

2022	Valor en libros	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	1-2 años	2-5 años	5+ años
Pasivos financieros no derivados							
Préstamos bancarios	42.949.393	593.836	971.441	722.236	35.207.509	5.454.371	-
Pasivos por arrendamientos	7.120.660	256.050	488.845	1.816.182	2.895.287	1.664.296	-
Bonos	50.000.000	-	-	7.142.857	28.571.428	14.285.715	-
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	59.763.554	39.739.759	19.813.940	209.855	-	-	-
	159.833.607	40.589.645	21.274.226	9.891.130	66.674.224	21.404.382	-
Pasivos financieros derivados							
Contrato de forward de tasa de cambio	925.948	602.908	323.040	-	-	-	-
Contrato de swap de tasa de interés	2.166.968	-	-	-	-	2.166.968	-
	162.926.523	41.192.553	21.597.266	9.891.130	66.674.224	23.571.350	-
Flujos de efectivo contractuales							
2021	Valor en libros	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	1-2 años	2-5 años	5+ años
Pasivos financieros no derivados							
Préstamos bancarios	42.838.253	2.795.775	2.529.977	2.547.148	20.994.177	13.971.175	-
Pasivos por arrendamientos	11.355.147	603.102	1.124.226	4.752.128	4.490.004	385.687	-
Bonos	50.000.000	-	-	-	11.674.475	38.325.525	-
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	61.580.083	34.868.611	22.122.344	4.589.128	-	-	-
	165.773.483	38.267.488	25.776.547	11.888.404	37.158.656	52.682.387	-

32.6 Administración del riesgo de tasas de interés

El principal riesgo de tipo de interés del grupo surge de los préstamos con tipos variables, que exponen al Grupo al riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Este riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

La exposición de los préstamos del Grupo a los cambios en las tasas de interés al final del período sobre el que se informa son las siguientes:

	2022	% del total de obligaciones	2021	% del total de obligaciones
Obligaciones financieras a tasa variable	92.699.871	92,63%	95.345.271	91,51%
Obligaciones financieras a tasa fija	7.370.182	7,37%	8.848.129	8,49%

Los siguientes análisis de sensibilidad han sido determinados con base en la exposición a las tasas de interés. Para los pasivos a tasa variable, se prepara un análisis suponiendo que el importe del pasivo vigente al final del periodo sobre el que se informa ha sido el pasivo vigente para todo el año. Al momento de informar internamente al personal clave de la administración sobre el riesgo en las tasas de interés, se utiliza un incremento o decremento de 5 puntos, lo cual representa la evaluación de la administración sobre el posible cambio razonable en las tasas de interés.

Si las tasas de interés hubieran estado 50 puntos por encima/por debajo y todas las otras variables permanecieran constantes:

	Efecto en resultados		Efecto en patrimonio	
	2022	2021	2022	2021
Tasa de interés – incremento en 5 puntos básicos (2021; 5 puntos básicos)	411.024	315.506	451.588	-
Tasa de interés – disminución en 5 puntos básicos (2021; 5 puntos básicos)	(23.490)	(318.106)	(182.696)	-

Contratos de swap de tasa de interés

De acuerdo con los contratos swap de tasa de interés, la Compañía acuerda intercambiar la diferencia entre los importes de la tasa de interés del instrumento y variable calculados sobre los importes de capital nocional acordado. Dichos contratos le permiten a la Compañía mitigar el riesgo de cambio en tasas de interés sobre el valor razonable de deuda emitida. La tasa de interés promedio se basa en los saldos vigentes al final del periodo sobre el que se informa.

Dado que los términos críticos de los contratos de swap de tasas de interés y sus correspondientes partidas cubiertas son los mismos, el Grupo realiza una evaluación cualitativa y cuantitativa de la efectividad y se espera que el valor de los contratos de swap de tasas de interés y el valor de las correspondientes partidas cubiertas sistemáticamente cambio en dirección opuesta en respuesta a movimientos en las tasas de interés subyacentes.

Las siguientes tablas detallan los importes del capital nocional y los términos restantes de los contratos swap de tasa de interés vigentes al final del periodo sobre el que se informa:

Instrumentos de cobertura – Swap	Tasa de interés promedio contratada		Valor nocional del capital		Valor razonable	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	%	%				
Menos de 1 año	7,62	-	59.421.096	-	(2.858.512)	-
Más de 1 a 2 años	7,56	-	57.926.143	-	134.622	-
Más de 2 a 5 años	7,87	5,39	43.954.188	6.128.363	3.840.124	4.898
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

32.7 Administración del riesgo de capital

La Compañía administra su capital para garantizar que la Compañía puedan continuar como negocio en marcha mientras maximizan el rendimiento para los accionistas a través de la optimización del saldo de deuda y capital.

La estructura de capital de la Entidad consiste en deuda neta (préstamos revelados en la nota 16 y después de deducir los saldos bancarios y en efectivo y equivalentes de efectivo) y el patrimonio de la Entidad (que incluye el capital emitido, reservas y ganancias retenidas según lo revelado en las notas 20 y 21).

La Compañía tiene un cociente objetivo de máximo 45% a 50% determinado como la proporción de deuda neta a patrimonio. La relación al 31 de diciembre de 2022 de 41 % está por debajo del rango objetivo

	2022	2021
Pasivos	212.319.294	221.459.512
Activos	514.560.368	505.833.561
Cociente objetivo	41%	44%

El nivel de apalancamiento al cierre del ejercicio es el siguiente:

	2022	2021
Deuda	103.162.969	104.193.400
Efectivo y equivalentes de efectivo (incluidos el efectivo y los saldos bancarios en un grupo de disposición mantenido para la venta)	16.090.331	39.020.537
Deuda neta	87.072.638	65.172.863
Patrimonio	302.241.074	284.374.049
Proporción de deuda neta a patrimonio	29%	23%

La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo (excluyendo derivados y contratos de garantía financiera) como se detalla en la nota 16.

El patrimonio incluye todo el capital y las reservas de la entidad que se gestionan como capital.

33 HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se presentaron hechos relevantes después de la fecha del periodo sobre el que se informa y antes de la fecha de autorización de publicación que represente cambios significativos para la Compañía.

34 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2022 fueron autorizados para su emisión el 15 de febrero de 2023 por Representante Legal y Junta Directiva de la Compañía. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, e Informe del Revisor Fiscal

Conmutador: (+57) 604 365 88 88
E - mail: info@grupoexcala.com
Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia
Compañía de Empaques S.A.
Nit: 890.900.285 - 3

ESTADOS CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Notas	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	24.218.717	49.724.455
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	8	101.182.170	95.860.849
Activos financieros derivados	29	1.768.172	420.332
Inventarios	9	119.443.026	107.496.928
Activo por impuestos	15	20.820.633	17.464.593
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros, neto		949.758	910.392
Total de activos corrientes		268.382.476	271.877.549
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo, neto	10	282.033.671	269.954.773
Inversiones en instrumentos financieros de patrimonio		1.295.631	355.631
Activos financieros derivados	29	321.199	-
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	607.597	1.246.202
Otros activos	11	22.797.704	17.904.700
Activo por impuesto diferido	27	589.556	230.562
Total de activos no corrientes		307.645.358	289.691.868
TOTAL ACTIVOS		576.027.834	561.569.417
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	12	60.689.177	27.402.076
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	13	76.216.483	81.592.866
Pasivos por impuestos	15	23.496.752	19.858.405
Beneficios a los empleados por pagar	14	8.203.718	11.577.604
Otros pasivos		1.794.792	907.792
Total pasivos corrientes		170.400.922	141.338.743

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

(Continuación)

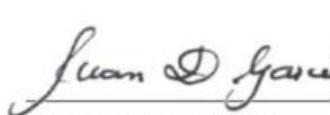
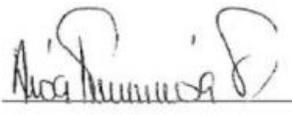
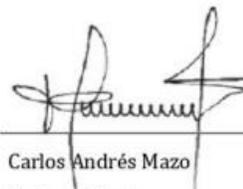
Pasivos no corrientes

Pasivos financieros	12	71.397.381	100.992.643
Beneficios a los empleados por pagar	14	8.076.804	6.868.904
Pasivos por impuesto diferido	27	23.683.063	27.812.508
Total pasivos no corrientes		103.157.248	135.674.055
TOTAL PASIVOS		273.558.170	277.012.798

PATRIMONIO

Capital emitido	16	17.556	17.556
Prima en colocación de acciones		500.990	500.990
Reservas	17	94.652.956	69.710.458
Ganancias retenidas de periodos anteriores (adopción NCIF)		160.529.761	160.529.761
Ganancia neta del año		22.336.679	31.834.611
Otro resultado integral acumulado	18	24.431.722	21.963.243
TOTAL PATRIMONIO DE LA CONTROLADORA		302.469.664	284.556.619
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		576.027.834	561.569.417

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

		
Juan David Garcés Arbeláez 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 S.A.S. (Ver mi informe adjunto)

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Por los años que terminan el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Notas	2022	2021
Ingresos de actividades ordinarias	19	649.308.682	613.294.598
Costos de venta	20	(526.717.041)	(487.286.250)
Ganancia bruta		122.591.641	126.008.348
Gastos de distribución y venta	21	(49.891.866)	(46.612.902)
Gastos de administración	22	(29.468.950)	(24.576.103)
Otros ingresos y otros gastos, neto	26	4.022.040	(1.029.837)
Ganancia de operación		47.252.865	53.789.506
Costos financieros	23	(12.806.595)	(6.851.443)
Ingresos financieros	24	1.959.678	600.581
Reajuste monetario por deudas en UVR		(2.166.968)	-
Diferencia de cambio neta	25	(627.950)	(2.497.126)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		33.611.030	45.041.518
Impuesto a las ganancias	27	(11.274.351)	(13.206.907)
Ganancia neta del año		22.336.679	31.834.611

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años que terminan el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

(Continuación)

Otros resultados integrales

Partidas que pueden reclasificarse en resultados:

(Pérdida) ganancia en coberturas de flujo de efectivo	(26.703)	28.575
Participación en otro resultado integral de conversión de negocio en el extranjero	3.233.900	1.901.837
Impuesto a las ganancias relacionado	9.346	(8.929)
Ganancia partidas que pueden reclasificarse en resultados	3.216.543	1.921.483

Partidas que no serán reclasificadas a resultados:

Ajuste revaluación de propiedades, planta y equipo	-	(73.377)
Impuesto a las ganancias diferido revaluación de propiedades, planta y equipo	(20.200)	(255.143)
(Pérdida) ganancia planes de beneficio definido	(1.248.961)	1.057.725
Impuesto a las ganancias relacionado	521.097	(91.363)
(Pérdida) ganancia partidas que no serán reclasificadas a resultados	(748.064)	637.842

Otros resultados integrales, netos de impuestos

2.468.479 **2.559.325**

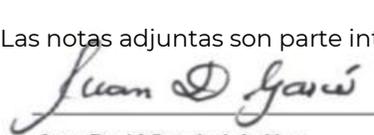
Total resultados integrales del período, atribuible a los propietarios de la controladora

24.805.158 **34.393.936**

Ganancias por acción:

Básica y diluidas (pesos colombianos) 1.820 2.576

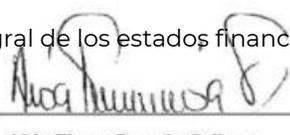
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.



Juan David Garcés Arbeláez

Representante Legal

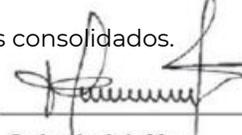
(Ver certificación adjunta)



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 SAS.
(Ver mi informe adjunto)

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

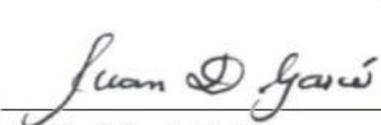
Nit: 890.900.285 - 3

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Por los años que terminan el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

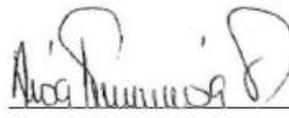
	Capital emitido	Prima en colocación de acciones	Reservas	Utilidades retenidas de periodos anteriores (adopción NCIF)	Ganancia neta del año	Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero	Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo	Revaluación de propiedades, planta y equipo	Ganancias (pérdidas) planes de beneficio definido	Total patrimonio de la controladora
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 año	-	-	-	-	31.834.611	-	-	-	-	31.834.611
Otros resultados integrales, netos de impuestos a las ganancias	-	-	-	-	-	1.901.837	19.646	(328.520)	966.362	2.559.325
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 31 de diciembre de 2021	17.556	500.990	69.710.458	160.529.761	31.834.611	4.286.270	17.357	17.264.291	395.325	284.556.619
Saldo al 1 de enero de 2022	17.556	500.990	69.710.458	160.529.761	31.834.611	4.286.270	17.357	17.264.291	395.325	284.556.619
Ganancia neta del año	-	-	-	-	22.336.679	-	-	-	-	22.336.679
Otros resultados integrales, netos de impuestos a las ganancias	-	-	-	-	-	3.233.900	(17.357)	(20.200)	(727.864)	2.468.479
Dividendos decretados	-	-	(7.421.129)	-	-	-	-	-	-	(7.421.129)
Movimiento de reservas	-	-	32.363.627	-	(31.834.611)	-	-	-	-	529.016
Saldo al 31 de diciembre de 2022	17.556	500.990	94.652.956	160.529.761	22.336.679	7.520.170	-	17.244.091	(332.539)	302.469.664



Juan David Garcés Arbeláez

Representante Legal

(Ver certificación adjunta)

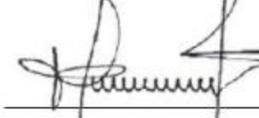


Aída Elena Granda Gallego

Contadora

Tarjeta Profesional 97947-T

(Ver certificación adjunta)



Carlos Andrés Mazo

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 101764-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

(Ver mi informe adjunto)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Por los años que terminan el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	2022	2021
Flujos de efectivo por actividades de la operación:		
Ganancia neta del año	22.336.679	31.834.611
Ajustes para conciliar la ganancia neta del año con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:		
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo	14.348.703	13.153.684
Depreciación activos por derecho de uso	4.090.824	4.041.569
Reversión de deterioro cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(287.928)	(143.344)
Deterioro de valor del inventario	95.417	648.153
Deterioro otros activos no monetarios	1.638.115	1.600.000
(Ganancia) pérdida por diferencia de cambio	(822.108)	560.025
Ganancia por valoración de instrumentos financieros derivados	(112.734)	(388.729)
Pérdida venta activos fijos	69.624	15.414
Impuesto sobre la renta diferido	(3.839.018)	(1.572.357)
Impuesto sobre la renta corriente	15.113.369	14.779.264
Costos financieros	750.368	694.662
	53.381.311	65.222.952
Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en inventarios	(12.041.515)	(40.584.662)
Aumento en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(5.033.393)	(16.093.719)
Aumento en activos financieros derivados	(623.248)	(415.434)
Disminución activos por impuestos	10.128.318	7.348.081
Aumento en otros activos	(6.280.875)	(6.665.419)
(Disminución) aumento en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(4.307.768)	37.831.347
(Disminución) aumento en beneficios a empleados por pagar	(2.165.986)	3.932.575
Disminución en impuestos por pagar	(11.765.449)	(11.778.777)
Aumento en otros pasivos	887.000	18.738
Disminución por impuesto sobre la renta por pagar	(13.484.358)	(13.367.414)
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación	8.694.037	25.448.268
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de instrumentos de patrimonio	(950.000)	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(28.536.565)	(19.184.672)
Disposición de propiedades, planta y equipo	674.251	549.506
Flujos netos de efectivo usados por actividades de inversión	(28.812.314)	(18.635.166)

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

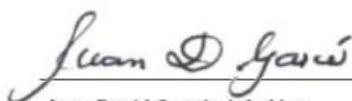
Por los años que terminan el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

(Continuación)

Flujos de efectivo por actividades de financiación:

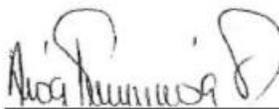
Obtención de préstamos	52.741.990	85.164.339
Emisión de bonos	-	50.000.000
Pagos de préstamos	(35.276.557)	(102.703.666)
Pago de pasivos por arrendamiento	(5.300.669)	(7.602.452)
Intereses pagados	(10.357.836)	(3.520.079)
Dividendos pagados	(7.296.155)	(4.561.427)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(1.045.791)	(4.898)
Readquisición de acciones	-	(1.999.017)
Flujos netos de efectivo (usados) originados por actividades de financiación	(6.535.018)	14.772.800
(Disminución) aumento neto de efectivo y efectivo equivalente durante el año	(26.653.295)	21.585.902
Efecto por conversión	1.147.557	728.597
Efectivo y efectivo equivalente al principio del año	49.724.455	27.409.956
Efectivo y efectivo equivalente al final del año	24.218.717	49.724.455



Juan David Garcés Arbeláez

Representante Legal

(Ver certificación adjunta)

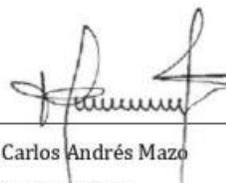


Aída Elena Granda Gallego

Contadora

Tarjeta Profesional 97947-T

(Ver certificación adjunta)



Carlos Andrés Mazo

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 101764-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

(Ver mi informe adjunto)

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

6. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS DEL PERIODO

La situación financiera y el desempeño del Grupo se vieron particularmente afectados por los siguientes eventos y transacciones durante el año 2022:

- Una disminución en el margen operativo del Grupo como consecuencia del alto costo de las materias primas y de la desaceleración de la economía como consecuencia del año electoral.
- Un incremento en las cuentas por cobrar como consecuencia del incremento en las ventas. No obstante, los días de cartera se han sostenido dentro de los niveles normales.
- La exposición cambiaria se mantiene en niveles aceptables para el Grupo, lo cual sumado a la estrategia de coberturas arroja un resultado positivo en el efecto neto de la diferencia de cambio.
- El 7 de diciembre de 2022 se efectuó un aumento en capitalización a la filial mexicana Exc Packaging SA de CV por valor de USD 691,206.03 (COP 3.324.839), la cual desarrolla actividades de producción y comercialización de productos de fibra sintética y natural desde el 2021. Esto con el fin de seguir apoyando la expansión de la capacidad productiva de esa compañía.
- En el mes de diciembre de 2022 se aportó el terreno del Grupo a un patrimonio autónomo configurado con Fiduciaria Bancolombia.
- Se realizó inversión en el Colombiano por \$950,000 con una participación del 2,8%. Esto se ha incorporado dentro de las Inversiones en instrumentos financieros de patrimonio.
- La Junta Directiva, por unanimidad, autorizó a la administración para que contratara instrumentos en el mercado de derivados, a través de Swaps, considerando el escenario alto de tasas de interés, la mezcla propuesta es la siguiente: para el total de la deuda actual del Grupo, 30% atado a IBR, 30% atado a Tasa Fija, 35% atado a UVR y 5% atado a IPC.
- Los efectos en los Estados Financieros de la recién aprobada Ley 2277 del 13 de diciembre de 2022, impactan principalmente en dos aspectos: i) se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario del impuesto a la renta el 100% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros (ICA) a partir del año gravable 2023, pero podrá ser tomado como deducción; y ii) la tarifa de renta sobre las ganancias ocasionales es del 15%.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo sobre el que se informa como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

Conmutador: (+57) 604 365 88 88
E - mail: info@grupoexcala.com
Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia
Compañía de Empaques S.A.
Nit: 890.900.285 - 3

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo en cuentas corrientes y de ahorros	23.528.637	25.797.436
Inversiones a la vista	622.445	810
Efectivo en cajas	67.635	37.417
Certificados de Depósito a Término (CDT´s)	-	23.888.792
	<u>24.218.717</u>	<u>49.724.455</u>

En el año 2021 el Grupo tenía CDT´s que se adquirieron a una tasa promedio de 0,5% a un plazo mínimo de 30 días y máximo de 90. Dichos títulos fueron adquiridos el 23 y 28 de diciembre de 2021. Para el año 2022, ya no se tienen estos títulos.

Transacciones que no resultaron en flujos de efectivo

Durante el ejercicio, el Grupo celebró las siguientes actividades de financiamiento y de inversión que no resultaron en flujos de efectivo:

- Celebración de contrato de arrendamiento por derecho de uso de bodega para planta de producción en México en 2021, y un nuevo contrato de arrendamiento en 2022, cuyo valor al cierre del periodo del activo por derecho de uso representa un valor en conjunto de \$1.592.875.

8. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Corrientes		
Cuentas corrientes comerciales	99.677.338	95.371.212
Otras cuentas por cobrar a terceros	1.615.791	568.365
Cuentas por cobrar empleados	651.540	706.360
Cuentas por cobrar fique	13.156	3.583
Deterioro ⁴	(775.655)	(788.671)
	<u>101.182.170</u>	<u>95.860.849</u>
No corrientes		
Cuentas por cobrar a clientes de difícil cobro	2.385.434	2.660.346
Cuentas por cobrar a trabajadores	310.325	602.180
Garantías	297.272	644.022
Deterioro	(2.385.434)	(2.660.346)
	<u>607.597</u>	<u>1.246.202</u>

Las "Garantías" corresponden a recursos aportados por el Grupo a un patrimonio autónomo constituido para respaldar créditos efectuados por algunos agricultores que necesitan recursos para la siembra de fique. Con dichos agricultores el Grupo tiene contratos de suministro en los cuales se asegura que la producción del fique sembrado será comprada a futuro por la entidad. Para el año 2022, se reconoció un deterioro del valor aportado en dichas garantías debido a que los resultados del proyecto no fue el esperado y se presentaron inconvenientes con la cosecha de los distintos cultivos de fique.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

8.1 Cuentas por cobrar a clientes

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

El Grupo siempre mide el deterioro para cuentas por cobrar a clientes en un monto igual a la pérdida esperada de los créditos de por vida.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, el Grupo 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 siguiente tabla detalla el perfil de los riesgos de las cuentas por cobrar basándose en la matriz de provisiones del Grupo:

31 de diciembre de 2021	Menor a 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	mayor a 120 días	Total
Tasa de Pérdida esperada de crédito	0%	0,03%	1,42%	33,29%	
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en cartera	72.468.188	18.320.882	1.052.194	7.836.074	99.677.338
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en otras cuentas por cobrar	1.501.830	-	-	-	1.501.830
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en otras cuentas terceros fique	1.386.254	-	-	-	1.386.254
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en difícil cobro	791.963	-	-	1.593.471	2.385.434
Pérdidas esperadas durante la vida del crédito	(480)	(6.324)	(14.922)	(3.139.363)	(3.161.089)
					101.789.767

31 de diciembre de 2021	Menor a 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	mayor a 120 días	Total
Tasa de Pérdida esperada de crédito	0,00%	1,94%	38,30%	70,61%	
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en cartera	89.386.813	3.929.362	1.031.012	3.684.371	98.031.558
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en otras cuentas por cobrar	-	-	-	37.172	37.172
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en otras cuentas terceros fique	-	-	-	424.179	424.179
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en difícil cobro	-	-	-	71.973	71.973
Pérdidas esperadas durante la vida del crédito	-	(76.162)	(394.908)	(2.977.947)	(3.449.017)
					95.115.865

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:

Saldo inicial enero 1 de 2021	(3.592.361)
Deterioro reconocido en el resultado del periodo	(84.808)
Reversiones de pérdidas por deterioro	228.152
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2021	(3.449.017)
Reversiones de pérdidas por deterioro	287.928
Saldo deterioro a 31 de diciembre de 2022	(3.161.089)

9. INVENTARIOS

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Materias primas	33.819.756	35.586.961
Mercancía no fabricada por la empresa	28.724.158	23.449.210
Productos terminados	20.473.646	16.830.719
Productos en proceso	13.646.908	13.613.088
Inventarios en tránsito	12.838.473	9.458.200
Materiales, repuestos y accesorios	11.033.898	9.557.146
Deterioro de inventarios	(1.093.813)	(998.396)
	<u>119.443.026</u>	<u>107.496.928</u>

El costo de los inventarios reconocido como un costo de venta durante el periodo fue de \$526.717.041 (31 de diciembre de 2021: \$487.286.250).

Compañía de Empaques S.A. ha venido adelantando programas con distintas comunidades para incentivar la siembra de la planta de la que se produce la fibra de fique. En esto, ha venido haciendo inversiones en suministro de semilla, herramientas para desfibrado y asesoría técnica. Durante el 2021, se recibieron cosechas por \$501.525 producto de las semillas entregadas y en 2022 ascendieron a \$736.772.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Propiedades, planta y equipo propia	258.752.703	242.888.859
Propiedades y equipos en arrendamiento con entidades financieras	14.370.391	16.133.898
Activos por derecho de uso bajo NIIF16	8.910.578	10.932.017
	<u>282.033.671</u>	<u>269.954.773</u>

A nivel más detallado comprende los siguientes elementos por su naturaleza:

	2022	2021
Terrenos	124.988.930	124.988.930
Maquinaria y equipo	96.340.457	90.086.417
Construcciones y edificaciones	59.927.751	59.200.117
Propiedades, planta y equipo en tránsito y construcción	30.104.259	11.215.111
Equipo de oficina	3.467.943	3.083.745
Flota y equipo de transporte	1.766.701	2.115.933
Equipo de cómputo	1.396.711	1.045.605
Equipo eléctrico	60.862	60.862
Depreciación acumulada	<u>(59.300.912)</u>	<u>(48.907.861)</u>
Subtotal propiedades, planta y equipo propia	<u>258.752.703</u>	<u>242.888.859</u>
Maquinaria y equipo	24.974.410	24.974.410
Equipo de cómputo	2.279.954	1.016.318
Equipo de oficina	489.677	489.677
Depreciación acumulada	<u>(13.373.650)</u>	<u>(10.346.507)</u>
Subtotal propiedades y equipos en arrendamiento con entidades financieras	<u>14.370.391</u>	<u>16.133.898</u>
Construcciones y edificaciones	24.312.569	22.243.184
Depreciación acumulada	<u>(15.401.991)</u>	<u>(11.311.167)</u>
Subtotal propiedades y equipos por derecho de uso bajo NIIF 16	<u>8.910.578</u>	<u>10.932.017</u>
Total propiedades planta y equipo	<u>282.033.671</u>	<u>269.954.773</u>

El siguiente es el movimiento de los activos bajo arrendamiento con entidades financieras:

	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Propiedades, planta y equipo en tránsito	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	44.448.338	971.596	1.203.925	1.661.541	48.285.400
Adiciones	222.123	-	-	-	222.123
Traslado de leasing a propio	(21.206.282)	(481.919)	-	-	(21.688.201)
Transferencias	1.510.297	-	151.244	(1.661.541)	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	24.974.410	489.677	1.016.318	-	26.480.405
Adiciones	-	-	1.275.693	-	1.275.693
Retiros	-	-	(12.057)	-	(12.057)
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	24.974.410	489.677	2.279.954	-	27.744.041
Depreciación					
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2021	11.787.361	513.551	748.508	-	13.049.420
Depreciación del periodo	3.021.356	115.076	241.316	-	3.377.748
Traslado depreciación leasing	(5.402.113)	(309.231)	-	-	(5.711.344)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	9.406.604	319.396	620.507	-	10.346.507
Depreciación del periodo	2.619.356	62.387	345.400	-	3.027.143
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	12.025.960	381.783	965.907	-	13.373.650
Valor en libros neto					
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2021	15.567.806	170.281	395.811	-	16.133.898
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2022	12.948.450	107.894	1.314.047	-	14.370.391

El Grupo arrienda varios activos entre los que se encuentran maquinaria, muebles, enseres y equipos informáticos. El plazo promedio de arrendamiento es de 5 años.

El Grupo tiene opciones para comprar ciertos equipos de fabricación por un monto nominal al final del plazo del arrendamiento. Las obligaciones del Grupo están garantizadas por el título del arrendador sobre los activos arrendados para dichos arrendamientos.

Adicional, los activos por derecho de uso referentes a aplicación de NIIF 16 son los siguientes:

	Construcciones y edificaciones
Saldo al 1 de enero de 2021	16.397.293
Adiciones	1.756.321
Remediciones	4.089.570
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	22.243.184
Adiciones	1.039.495
Remediciones	1.029.890
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	24.312.569
Depreciación	
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2021	7.269.598
Depreciación del periodo	4.041.569
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	11.311.167
Depreciación del periodo	4.090.824
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	15.401.991
Valor en libros neto	
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2021	10.932.017
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2022	8.910.578

La adición de 2021 corresponde al contrato de arrendamiento a 5 años de la bodega de operación de la planta en México, la fecha inicial del contrato fue el 1º de abril de 2021 y la fecha de terminación es el 1º de abril de 2026; con un incremento anual pactado al INPC (Índice Nacional de Precios al Consumidor) + 2 puntos adicionales. La tasa de interés aplicable para este contrato y con la cual se calculó el Valor Presente Neto es del 8,99% EA.

Los siguientes montos han sido reconocidos en el estado de resultados integrales:

	2022	2021
Montos reconocidos en estado consolidado de resultados	5.595.211	6.150.061
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	4.090.824	4.041.569
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	654.803	1.411.742
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo y bajo valor	51.620	31.042
Gasto relacionado a los pagos de arrendamiento variables, no incluidos en la medición de los pasivos por arrendamiento.	797.964	665.708

Por último, el movimiento de las propiedades, planta y equipos propios, son:

Conmutador: (+57) 604 365 88 88
E - mail: info@grupoexcala.com
 Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
 Itagüí - Antioquia
 Compañía de Empaques S.A.
Nit: 890.900.285 - 3

	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Equipo eléctrico	Propiedades, planta y equipo en tránsito y construcción	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	124.988.930	58.988.661	61.655.389	2.477.211	999.785	2.189.774	-	1.953.399	253.253.149
Adiciones	-	959.226	8.954.759	142.404	45.884	299.212	60.862	9.261.712	19.724.059
Retiros	-	(747.770)	(1.730.013)	(17.789)	(65)	(373.052)	-	-	(2.868.689)
Traslado de leasing a propio	-	-	21.206.282	481.919	-	-	-	-	21.688.201
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	124.988.930	59.200.117	90.086.417	3.083.745	1.045.604	2.115.934	60.862	11.215.111	291.796.720
Adiciones	-	476.200	374.546	373.379	347.423	640.393	-	25.048.931	27.260.872
Retiros	-	-	(565.320)	(10.150)	(9.185)	(1.075.672)	-	-	(1.660.327)
Transferencias	-	164.544	5.995.239	-	-	-	-	(6.159.783)	-
Efecto de conversión	-	86.890	449.575	20.969	12.869	86.046	-	-	656.349
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	124.988.930	59.927.751	96.340.457	3.467.943	1.396.711	1.766.701	60.862	30.104.259	318.053.614
Depreciación									
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2021	-	7.774.263	23.945.243	1.562.933	748.861	901.139	-	-	34.932.439
Depreciación del periodo	-	1.306.152	7.712.872	265.066	73.381	415.423	3.043	-	9.775.937
Traslado depreciación leasing	-	-	5.402.113	309.231	-	-	-	-	5.711.344
Depreciación bajas	-	(309.506)	(886.293)	(12.136)	(6.960)	(296.964)	-	-	(1.511.859)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	-	8.770.909	36.173.935	2.125.094	815.282	1.019.598	3.043	-	48.907.861
Depreciación del periodo	-	1.484.401	8.957.583	304.252	125.889	437.261	12.173	-	11.321.559
Depreciación bajas	-	-	(295.167)	(10.150)	(9.185)	(614.007)	-	-	(928.509)
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	-	10.255.310	44.836.351	2.419.196	931.986	842.852	15.216	-	59.300.911
Valor en libros neto									
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2021	124.988.930	50.429.208	53.912.482	958.651	230.322	1.096.336	57.819	11.215.111	242.888.859
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2022	124.988.930	49.672.441	51.504.106	1.048.747	464.725	923.849	45.646	30.104.259	258.752.703

Sobre las propiedades, planta y equipo en tránsito y construcción, a continuación, se muestra un mayor detalle:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Máquinas y equipos - extruder y 27 telares	13.473.708	2.329.922
Construcciones reestructuración	8.622.628	1.687
Otros equipos y procesos de mejora	4.102.609	2.683.025
Aumento capacidad energética	3.905.314	2.214.197
Máquina flexográfica	-	2.273.716
Máquina extrusora de mallas	-	1.712.564
Total propiedades planta y equipo en tránsito y construcción	30.104.259	11.215.111

10.1 Medición del valor razonable de terrenos y edificios

Los terrenos y edificios están presentados en sus importes revaluados, siendo el valor razonable a la fecha de revaluación, menos cualquier depreciación acumulada posterior y pérdidas por deterioro acumuladas posteriores. Las mediciones del valor razonable de los terrenos y edificios en propiedad del Grupo fueron realizadas por Coninsa y Ramón H. en noviembre de 2018. Son avaluadores independientes no relacionados con el Grupo. Coninsa y Ramón H. se encuentra inscrita a la Corporación Nacional de Evaluadores ARA, y es miembro de Lonja de Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia. Tienen calificaciones apropiadas y experiencia reciente en la medición del valor razonable de propiedades en lugares relevantes.

El valor razonable de los terrenos en propiedad fue determinado con base en el enfoque de Mercado comparable que refleja los precios de transacciones recientes para propiedades similares y el enfoque de Costo de Reposición depreciado que se basa en la determinación del costo de la construcción actualizado menos la depreciación por antigüedad, estado de conservación y obsolescencia.

La política del Grupo es realizar valoraciones al edificio y al terreno cada 5 años. El último avalúo fue realizado en 2018, no obstante, durante estos años no se han presentado eventos que muestren evidencia de cambios significativos en su valor.

11. 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. Cuando se haya agotado el saldo a favor de Compañía de Empaques S.A. el objetivo del contrato es la exclusividad para la compra del fique

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Anticipos para adquisición de inventarios	26.035.819	19.504.700
Deterioro	(3.238.115)	(1.600.000)
	<u>22.797.704</u>	<u>17.904.700</u>

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Compañía de Empaques S.A. suscribió en 2016, dos contratos de suministro de fique. Uno con el señor Jorge Eduardo Correa Agudelo y otro con la empresa Agave S.A.S., en los cuales las personas indicadas se comprometieron a sembrar, mantener y cosechar 750 y 350 hectáreas de fique cada uno respectivamente y por su parte, la empresa se comprometió a aportar la semilla, brindar asistencia técnica, gestionar los recursos económicos para la siembra y establecimiento de los cultivos, disponer de las maquinas necesarias para la extracción de la fibra y la compra de esta a un precio establecido.

Al 31 de diciembre de 2022, se han otorgados créditos por \$18.576.063 (\$14.097.926 en 2021) en el caso de Jorge Correa y de \$2.790.114 (\$2.790.114 en 2021), para Agave S.A.S, además se han generado intereses por \$3.578.421 (\$1.863.687 en 2021) y \$1.091.219 (\$752.971 en 2021) respectivamente; tener en cuenta que los valor reportados son acumulados.

En 2022, se reconoció deterioro correspondiente al valor de los intereses causados a nombre de Agave S.A.S. como resultado de un litigio que existe actualmente en curso, en el cual, resulta bastante probable que el Grupo termine condonando dicha suma.

El fique es un cultivo de tardío rendimiento, con una vida útil de más de 20 años. Por las características botánicas de la planta, que tiene un único punto de crecimiento o meristemo apical, cuando ocurre la diferenciación floral y la planta pasa de producir hojas a un tallo floral, la planta muere.

Estrés por sequía extrema, mayor en tiempo o intensidad, a lo históricamente reportado para la zona donde se encuentran los cultivos, competencia por malezas, acumulación de herbicidas en suelo, exceso de Aluminio en el suelo, entre otras situaciones, causan un nivel de estrés tal que pueden provocar la floración prematura de las plantas y tales situaciones pueden, en determinado momento, ser incontrolables agrónomicamente o económicamente inviables de manejar y llevar a que haya plantas que mueran de manera prematura en el cultivo, y es por tal razón que se indica que tales situaciones son catastróficas, es decir, no se pueden remediar.

Por tal razón, se hace una estimación por las cosechas que no se esperan recibir.

El movimiento de este rubro fue el siguiente:

	<u>Valor</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo Inicial 1 de enero	17.904.700	13.083.298
Incremento anticipos de préstamos	6.755.281	6.451.237
Abonos pago con fique	(224.162)	(29.835)
Deterioro	(1.638.115)	(1.600.000)
Saldo final al 31 de diciembre	22.797.704	17.904.700

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

12. PASIVOS FINANCIEROS

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Corrientes		
Préstamos bancarios	44.212.878	16.261.112
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	3.464.288	6.428.679
Pasivo por derecho de uso	4.943.206	4.712.285
Instrumentos derivados (ver nota 29)	925.948	-
Bonos (1)	7.142.857	-
	<u>60.689.177</u>	<u>27.402.076</u>
No corrientes		
Préstamos bancarios	17.696.298	38.622.046
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	3.817.476	5.349.745
Pasivo por derecho de uso	4.859.496	7.020.852
Instrumentos derivados (ver nota 29)	2.166.968	-
Bonos (1)	42.857.143	50.000.000
	<u>71.397.381</u>	<u>100.992.643</u>
	132.086.558	128.394.719

(1) El 17 de diciembre de 2021, se emitieron bonos ordinarios vinculados a la sostenibilidad por \$50.000 millones con tasa de interés de IBR+3,7%. El perfil de amortizaciones de capital inicia en diciembre de 2023 con pagos semestrales terminando en diciembre de 2026. BID Invest estructuró y suscribió el total de la emisión.

En el contrato de suscripción de bonos se define el Objetivo de Rendimiento Sostenible la reducción del consumo energético de 0,96 (línea base al 2019) a 0,88 en el 2024, medido con el indicador clave de desempeño "Intensidad energética": consumo de energía por material incorporado al proceso (kWh/kg).

En el escenario que el indicador clave de desempeño no sea alcanzado en la fecha de observación (2024), el margen aplicable se incrementará veinte puntos básicos por una sola vez a partir de la fecha de pagos de intereses inmediatamente siguiente a la notificación de incumplimiento. El incremento ocurrirá una sola vez y se mantendrá sobre el plazo remanente del bono. En caso de cumplimiento, la tasa de interés se mantendrá sin cambios.

Adicional, el contrato de suscripción de bonos establece los siguientes Covenants financieros que serán evaluados anualmente, así:

- Un coeficiente de deuda financiera a patrimonio no mayor a 1,0
- Un coeficiente Ebitda a gastos financieros no menor a 3,0
- Un coeficiente deuda financiera a Ebitda no mayor a 3,5

Valor razonable

El valor razonable de los bonos es de \$69.026.250 al 31 de diciembre de 2022. El incremento se debe al aumento en tasa de interés.

Para la medición a valor razonable, los bonos fueron valorados utilizando un valor presente neto calculado usando tasas de descuento derivadas de rendimientos cotizados de valores con vencimiento similar.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Las otras características principales de los préstamos y arrendamientos del Grupo son las siguientes:

Tipo de Préstamo	Moneda	Tipo	Desde	Hasta	Monto en libros 2022	Monto en libros 2021
Préstamos bancarios	COP	TASA FIJA	2,65%	3,65%	6.200.000	7.325.000
Préstamos bancarios	COP	IBR	0,40%	3,34%	45.870.249	41.167.565
Préstamos bancarios	COP	DTF	0,22%	4,10%	2.891.662	3.754.786
Préstamos bancarios	USD	IPC	2,00%	2,00%	54.093	30.429
Préstamos bancarios	USD	LIBOR	0,50%	0,88%	-	4.364.118
Préstamos bancarios	USD	IBR	2,30%	2,30%	1.000.000	-
Préstamos bancarios	USD	SF6	0,75%	1,08%	869.615	-
Préstamos bancarios	USD	SOFR	1,40%	1,40%	1.443.060	-
Préstamos bancarios	MXN	TASA FIJA	14,31%	14,76%	4.211.415	-
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	COP	TASA FIJA	7,22%	7,59%	1.170.182	1.523.129
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	COP	IBR	-8,57%	3,90%	2.947.027	3.166.818
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	COP	DTF	0,76%	4,75%	857.299	3.872.424
Pasivo por derecho de uso	COP	IPC	2,00%	2,00%	954.155	2.253.539
Pasivo por derecho de uso	COP	TASA FIJA	24,15%	24,15%	4.330.261	5.497.402
Pasivo por derecho de uso	USD	IPC	2,00%	2,00%	2.785.736	2.431.600
Pasivo por derecho de uso	MXN	TASA FIJA	0,72%	0,72%	1.732.547	1.550.596
Bonos	COP	IBR	3,70%	3,70%	50.000.000	50.000.000
Instrumentos derivados	COP				3.092.916	-
Intereses por pagar	COP				1.510.620	587.639
Intereses por pagar	MXN				52.420	-
Tarjetas de crédito	COP				112.535	869.674
Sobregiros	COP				766	-
Total obligaciones financieras					132.086.558	128.394.719

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento

La tabla que se presenta a continuación detalla los cambios en los pasivos del Grupo que surgen de las actividades de financiamiento. Los pasivos que surgen de actividades de financiamiento son aquellos para los cuales los flujos de efectivo fueron, o los flujos futuros serán, clasificados en el estado consolidado de flujos de efectivo del Grupo como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

	01/01/2022	Financiamiento de Flujo de Efectivo	Componente del capital variable	Ajustes de valor razonable	Nuevos arrendamientos financieros	Otros cambios (ii)	31/12/2022
	129.989.384	(6.535.018)	-	3.092.916	1.039.495	8.298.588	133.806.375
Pasivos financieros	128.394.719	761.137	-	3.092.916	1.039.495	877.281	132.086.558
Dividendos por pagar	1.594.665	(7.296.155)	-	-	-	7.421.307	1.719.817

	1/01/2021	Financiamiento de Flujo de Efectivo	Componente del capital variable	Ajustes de valor razonable	Nuevos arrendamientos financieros	Otros cambios (ii)	31/12/2021
	101.869.844	14.772.800	-	-	1.756.321	17.423.993	129.989.384
pasivos financieros	100.387.096	21.333.244	-	-	1.756.321	4.918.058	128.394.719
Readquisición de acciones	-	(1.999.017)	-	-	-	1.999.017	-
Dividendos por pagar	1.482.748	(4.561.427)	-	-	-	4.673.344	1.594.665

- (iii) Los flujos de efectivo procedentes de préstamos bancarios y arrendamientos, constituyen el importe neto de los ingresos procedentes de préstamos y reembolsos de préstamos en el estado de flujos de efectivo.
- (iv) Otros cambios incluyen intereses devengados no pagados, diferencia de cambio y dividendos.

El Grupo no enfrenta un riesgo de liquidez significativo con respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se controlan dentro de la función de tesorería de las compañías.

13. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Proveedores nacionales	44.704.716	48.470.705
Proveedores del exterior	13.476.103	15.008.776
Costos y gastos por pagar	12.730.266	13.140.401
Retención en la fuente	1.841.431	1.723.732
Dividendos por pagar	1.719.817	1.594.665
Retenciones y aportes de nómina	1.133.930	923.561
Impuesto a las ventas retenido	286.968	356.114
Impuesto de industria y comercio retenido	281.844	185.694
Acreedores varios	41.408	189.218
	<u>76.216.483</u>	<u>81.592.866</u>

Las cuentas por pagar y devengos comerciales comprenden principalmente montos pendientes para compras comerciales y costos corrientes. El período de crédito promedio tomado para compras comerciales es de 30 a 90 días. Para los proveedores no se cobran intereses sobre las cuentas por pagar comerciales durante los primeros 90 días a partir de la fecha de la factura. Posteriormente, se cobran intereses sobre los saldos pendientes a varias tasas de interés. El Grupo cuenta con políticas de gestión de riesgos financieros para garantizar que todas las cuentas por pagar se paguen dentro de los términos de crédito previamente acordados.

14. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR PAGAR

El Grupo otorga los siguientes beneficios a los empleados:

Corrientes	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Salarios y prestaciones	450.696	157.935
Pensiones de jubilación	656.776	570.827
Plan de prima de jubilación	21.463	22.497
Cesantías	3.119.322	2.810.254
Cesantías retroactivas	28.336	20.189
Interés cesantías	341.961	326.773
Vacaciones	2.058.743	1.825.763
Otras bonificaciones y primas	1.424.734	5.767.056
Prima de antigüedad	101.687	76.310
	<u>8.203.718</u>	<u>11.577.604</u>
No corrientes	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pensión de jubilación	7.113.967	6.289.674
Prima de jubilación	171.877	112.264
Prima de antigüedad	790.960	466.966
	<u>8.076.804</u>	<u>6.868.904</u>

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Otras bonificaciones y primas consideran: bonificación administrativa y de ventas \$505.944 (2021, \$2.365.150), bonificación de retiro \$0 (2021, \$2.445.470), prima de vacaciones \$ 918.790 (2021, \$817.941), aguinaldo \$0 (2021, \$10.052), provisión sentencia corte por pensión \$0 (2021, \$128.443).

El detalle de los planes de beneficio que tiene el Grupo es el siguiente:

Principales supuestos empleados en la estimación del pasivo.

Supervivencia laboral. A partir de información histórica proporcionada por el Grupo (ventana 2009-2015), se elaboró un modelo de supervivencia laboral que permite establecer la probabilidad de permanencia de cada empleado en el Grupo y, por tanto, la probabilidad de recibir el beneficio. Se asume que este modelo aplica para todos los empleados con derecho a la bonificación. De acuerdo a este modelo, las siguientes son las tasas de salida anuales según la antigüedad en la empresa:

Antigüedad (años)	Tasa de salida (anual)
0 - 1	22.846%
1 - 2	15.73%
2 - 5	7.418%
5 - 10	2.786%
10 - 15	1.815%
15 - 20	1.712%

Tasa de incremento del beneficio. Para incrementos atados al IPC se tomará la meta de inflación a largo plazo fijada por el Banco de la República (3%) más 0,7% (establecido por la Convención Colectiva).

Escala salarial y categorías salariales. A partir de la experiencia 2009-2015, se construyó un modelo de escala salarial basado en transiciones entre categorías salariales, propio del Grupo. Las categorías salariales clasifican la totalidad de empleados de acuerdo al salario devengado en unidades reales (SMMLV).

Incremento pensional proyectado

Para incrementos atados al Índice de Precios al Consumidor (IPC) a largo plazo se tomará promedio de la variación anual del IPC en los últimos 8 años (5,418%). El incremento para el estará dado por la variación anual del IPC hasta la fecha (12,53%). Los datos fueron tomados de Departamento Administrativo Nacional de Estadística - DANE.

Para incrementos atados al SMMLV a largo plazo se tomará la variación anual del IPC hasta la fecha más el spread promedio entre la diferencia de la variación del SMMLV y la inflación anual en los últimos 8 años (7,132%). El incremento en 2023 estará dado por el incremento de la inflación a largo plazo estimado más la variación anual del IPC hasta la fecha más el spread promedio entre la diferencia de la variación del SMMLV y la inflación anual en el mismo periodo (14,24%).

Tasa de descuento. De acuerdo con los lineamientos prescritos por la NIC 19, para efectos de descuento se emplea la tasa de bonos corporativos de alta calidad cuyo vencimiento esté acorde a los beneficios establecidos. Sin embargo, el mercado colombiano no tiene la suficiente liquidez y profundidad en este tipo de bonos, razón por la cual se toma como referencia la curva cero cupón de los títulos de deuda pública, denominados en pesos vigentes a 2 de diciembre de 2022 publicados por el Banco de la República.

Tablas de mortalidad. Se emplean las tabla de mortalidad de Rentistas discriminadas por sexo, aprobadas por la Superintendencia Financiera y de Invalidez discriminadas por sexo, aprobadas por la Superintendencia Financiera según Resolución No. 1555 de julio 30 de 2010, cuyo rango de análisis es desde los 15 hasta los 110 años.

Edad de jubilación. Se asumirá una edad de jubilación de 57 años para mujeres y 62 años para hombres.

La siguiente tabla permite visualizar la influencia de las variables macroeconómicas inflación y curva de rentabilidad TES, sobre el valor actuarial presente y el pasivo causado por concepto de bonificaciones quinquenales:

Variables	Inflación (-1%)	Inflación Actual	Inflación (+1%)
TES (-1%)	\$ 1.576.344	\$ 1.720.752	\$ 1.886.997
TES Actual	\$ 1.451.584	\$ 1.576.911	\$ 1.720.429
TES (+1%)	\$ 1.343.333	\$ 1.452.767	\$ 1.577.441

Tabla: Análisis de sensibilidad del **Valor actuarial**

Bonificaciones quinquenales

Las bonificaciones por tiempo de son otorgadas a los empleados cada que cumplen 5 años de servicio continuo y el monto depende del salario devengado en el momento de reconocimiento del beneficio. Consecuentemente, la proyección de salarios es una variable fundamental en el cálculo que se estima teniendo en cuenta los incrementos plausibles de acuerdo al nivel salarial modelado por medio del estudio de escala salarial a partir de la información histórica de salarios, los incrementos según la inflación y las políticas internas de la misma.

El monto proyectado del beneficio se afecta por la probabilidad de que el empleado continúe en la empresa a la fecha. La probabilidad está afectada por la tasa de mortalidad física y la mortalidad laboral.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Años de servicio	Monto del beneficio
5 años	10 días de salario básico
10 años	15 días de salario básico
15 años	20 días de salario básico
20 años	25 días de salario básico
25 años	30 días de salario básico
30 años	35 días de salario básico
35 años	40 días de salario básico
40 años	45 días de salario básico

A continuación, se presenta el monto incluido en el estado de situación financiera derivado de la obligación de la entidad:

	2022	2021
Valor Presente de la obligación al 1 de enero	543.276	589.783
Costo laboral del servicio actual	87.854	80.387
Costo por intereses	37.478	23.282
Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos demográficos	249.174	34.399
Pérdidas (Ganancias) actuariales que surgen de los cambios en los supuestos financieros	43.984	(80.007)
Beneficios pagados	(69.119)	(104.568)
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	892.647	543.276

Bono de retiro (prima de jubilación)

A continuación, se presenta el monto incluido en el estado de situación financiera derivado de la obligación de la entidad:

	2022	2021
Valor presente de la obligación al 1 de enero	134.760	150.481
Costo laboral del servicio actual	12.215	11.905
Costo por intereses	8.972	5.833
Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos demográficos	24.635	9.579
Pérdidas (ganancias) actuariales que surgen de los cambios en los supuestos financieros	23.123	(18.321)
Beneficios pagados	(10.365)	(24.717)
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	193.340	134.760

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Cesantías retroactivas

Las cesantías retroactivas se liquidan con base en el último salario devengado por el trabajador multiplicado por el número de años que ha trabajado y se entregan con la terminación del contrato del empleado o al momento de su retiro. Si hay modificaciones a ese salario en los últimos tres meses de trabajo, se hace el reconocimiento con base al promedio de lo recibido en el último año de trabajo.

A continuación, se presenta el monto incluido en el estado de situación financiera consolidado derivado de la obligación de la entidad:

	2022	2021
Valor presente de la obligación al 1 de enero	20.189	64.571
Costo laboral del servicio actual	258	243
Costo por intereses	554	210
Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos demográficos	28.587	24.537
Ganancias actuariales que surgen de los cambios en los supuestos financieros	(251)	(337)
Beneficios pagados	(21.001)	(69.035)
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	28.336	20.189

A la fecha solo se cuenta con dos empleados cobijados con el régimen de cesantías retroactivas, los demás empleados están regulados por la ley 50 de 1990.

Pensiones a cargo de la empresa

El Grupo tiene actualmente a cargo la mesada pensional de 79 jubilados. la proyección de dichas mesadas es una variable fundamental en el cálculo que se estima teniendo empleado la meta de inflación a largo plazo fijada por el Banco de la República más 0,7% establecido por la convención colectiva para las pensiones atadas a la variación del IPC. Para las pensiones atadas a la variación del SMMLV se emplea el promedio de la variación de la productividad laboral (0,92%) más la meta de inflación a largo plazo fijada por el Banco de la República.

La mesada pensional proyectada se afecta por la probabilidad de que el jubilado permanezca con vida.

A continuación, se presenta el monto incluido en el estado de situación financiera derivado de la obligación de la entidad según NIC19:

	2022	2021
Valor Presente de la obligación al 1 de enero	6.860.501	7.316.834
Costo por intereses	296.720	237.820
Pérdidas (Ganancias) actuariales que surgen de los cambios en los supuestos demográficos	672.762	(292.956)
Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos financieros	527.856	152.264
Beneficios pagados	(587.096)	(553.461)
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	7.770.743	6.860.501

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

El detalle de los pasivos determinados con base en la norma colombiana y en NIC 19 es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivo pensional según NIC 19	4.165.383	4.081.239
Pasivo según norma colombiana	4.279.012	4.255.572

De acuerdo con lo requerido en el decreto 2131 de 2016, los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales de acuerdo con el decreto 1625 de 2016 y conmutaciones pensionales parciales del decreto 2833 de 2016, son las siguientes (el costo de interés corresponde a la capitalización de la reserva de acuerdo a la tasa de descuento utilizada en cada flujo contingente):

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Valor Presente de la obligación al 1 de enero	4.081.239	4.632.082
Costo por intereses	289.539	376.242
Pérdidas (Ganancias) actuariales que surgen de los cambios en los supuestos demográficos	341.628	(359.289)
Pérdidas (Ganancias) actuariales que surgen de los cambios en los supuestos financieros	25.377	(14.335)
Beneficios pagados	(572.400)	(553.461)
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	4.165.383	4.081.239

15. ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTOS

Activos por impuestos	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Retención ventas	10.032.430	9.137.675
Anticipo por impuesto industria y comercio	4.002.819	2.735.308
Impuesto sobre las ventas a favor	3.234.924	1.128.299
Retención especial renta	2.714.188	2.495.730
Otras retenciones	356.407	160.887
Retención servicios	187.320	100.071
Saldo a favor de impuesto de renta corriente	37.473	72.299
Impuesto sobre las ventas por adquisición activos fijos	255.072	1.498.664
Impuestos pagados en el exterior	-	135.660
Total activos por impuestos	20.820.633	17.464.593

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Pasivo por impuestos	2022	2021
Pasivo por impuesto de renta corriente	14.322.734	14.028.419
Impuesto sobre las ventas por pagar	6.054.514	2.522.917
Impuesto de industria y comercio	3.119.504	3.307.069
Total pasivo por impuestos	23.496.752	19.858.405

16. CAPITAL EMITIDO

	2022	2021
Capital autorizado	25.000	25.000
Readquisición de acciones	5.286	5.286
Capital por suscribir	(12.730)	(12.730)
Total Capital Social	17.556	17.556

El capital emitido incluye:

Acciones	2022	2021
Acciones ordinarias pagadas totalmente	12.270.382	12.356.232
Acciones ordinarias pagadas totalmente	5.285.664	5.199.814
Capital emitido (Acciones)	17.556.046	17.556.046

17. RESERVAS

Reserva legal	2021	2020
Apropiaciones	49.310	49.310
	49.310	49.310

Otras reservas	2022	2021
Reserva futuros repartos no gravada utilidad 2017 y posteriores	65.901.778	37.534.318
Reserva futuros repartos gravada utilidad 2017 y posteriores	19.266.719	13.347.424
Reserva para futuros repartos no gravadas anteriores al 31-12-2016	8.254.688	17.598.945
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	983
	94.603.646	69.661.148
Total reservas	94.652.956	69.710.458

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

La reserva general se utiliza eventualmente para transferir las ganancias provenientes de los resultados acumulados con fines de apropiación. No existe una política para transferencias regulares. Puesto que la reserva general se crea a partir de una transferencia de un componente a otro y no es una partida de otro resultado integral, las partidas incluidas en la reserva general no serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas.

Reserva legal - La Matriz está obligada por Ley a apropiar 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.

18. PARTIDAS DE OTRO RESULTADO INTEGRAL

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Revaluación de propiedades, planta y equipo	17.244.091	17.264.291
Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero	7.520.170	4.286.270
(Pérdidas) ganancias en coberturas de flujo de efectivo	-	17.357
(Pérdidas) ganancias planes de beneficio definido	<u>(332.539)</u>	<u>395.325</u>
	<u>24.431.722</u>	<u>21.963.243</u>

A continuación, se presenta para cada componente del resultado integral una conciliación de los saldos iniciales y finales a la fecha de corte:

	2022	Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero	Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo	Ganancias (pérdidas) planes de beneficio definido	Revaluación de propiedades, planta y equipo
Saldo al 1 de enero		4.286.270	17.357	395.325	17.264.291
Pérdidas netas por cambios de valor razonable		-	(26.703)	(1.248.961)	-
Ganancias netas por cambios en el método de participación		3.233.900	-	-	-
Disminuciones o reversiones por bajas		-	-	-	-
Impuesto diferido asociado		-	9.346	521.097	(20.200)
Saldo al 31 diciembre		7.520.170	-	(332.539)	17.244.091
	2021	Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero	Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo	Ganancias (pérdidas) planes de beneficio definido	Revaluación de propiedades, planta y equipo
Saldo al 1 de enero		2.384.433	(2.289)	(571.037)	17.592.811
Pérdidas netas por cambios de valor razonable		-	28.575	1.057.725	-
Ganancias netas por cambios en el método de participación		1.901.837	-	-	-
Disminuciones o reversiones por bajas		-	-	-	(73.377)
Impuesto diferido asociado		-	(8.929)	(91.363)	(255.143)
Saldo al 31 diciembre		4.286.270	17.357	395.325	17.264.291

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por actividades industriales	396.126.510	362.671.842
Ingresos por actividades comerciales	268.760.998	262.860.124
Devoluciones en ventas	(15.578.826)	(12.237.368)
Total Ingresos de actividades ordinarias	<u>649.308.682</u>	<u>613.294.598</u>

20. COSTO DE VENTAS

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Costo de ventas actividades industriales	307.575.987	271.717.967
Costo de ventas actividades comerciales	219.141.054	215.568.283
	<u>526.717.041</u>	<u>487.286.250</u>

21. GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTA

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gastos de logística (distribución)	18.472.815	17.362.487
Gastos de personal	16.634.483	16.451.325
Depreciaciones	3.364.663	3.300.223
Comisiones	2.366.783	1.827.840
Impuestos	2.252.312	1.583.796
Servicios	2.211.269	2.668.620
Gastos de viaje	1.784.775	906.734
Diversos	918.119	479.342
Seguros	823.502	439.852
Honorarios	425.688	852.218
Deterioro inventarios y cartera	222.722	327.717
Arrendamientos	172.403	151.651
Mantenimiento	139.045	97.703
Adecuaciones e instalaciones	57.984	98.787
Contribuciones	40.506	26.897
Gastos legales	4.797	37.710
	<u>49.891.866</u>	<u>46.612.902</u>

El incremento en los gastos de viaje se debe a un mayor costo de la convención realizada en Cancún.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2022	2021
Gastos de personal	12.457.316	13.338.772
Mantenimiento	2.904.096	231.572
Gastos legales	2.265.117	241.588
Servicios	2.039.297	1.540.451
Honorarios	1.983.661	335.433
Impuestos	1.660.612	1.437.088
Deterioro otros activos no monetarios	1.269.961	1.600.000
Diversos	1.125.436	1.129.624
Depreciaciones	990.821	638.376
Aseo y vigilancia	833.769	619.820
Contribuciones	408.495	279.457
Elementos de aseo y cafetería	352.545	85.431
Gastos de viaje	325.435	166.307
Seguros	287.517	319.737
Arrendamientos	249.706	128.448
Invitaciones y recepciones	225.013	637.305
Amortizaciones	90.153	81.232
Preoperativos y puesta en marcha planta México	-	1.765.462
	29.468.950	24.576.103

Sobre los gastos legales, \$2.248.774 son los concernientes a la transferencia del terreno al patrimonio autónomo conformado con Fiduciaria Bancolombia.

En cuanto a los gastos de mantenimiento, corresponden a gastos de investigación y desarrollo para la explotación de jugos y bagazos procedentes del beneficio de fique.

Adicional, las invitaciones y recepciones corresponden a donaciones de mercados a los empleados, día de la familia, obsequios a empleados y a la cena navideña.

23. COSTOS FINANCIEROS

	2022	2021
Intereses	9.658.003	2.684.601
Intereses swap flujos proyectados	(827.264)	-
Gravamen a los movimientos financieros	2.140.206	1.984.033
Gastos bancarios	1.085.282	1.488.147
Gasto financiero arrendamientos	750.368	694.662
	12.806.595	6.851.443

El incremento en los intereses se debe al aumento en las tasas decretadas por el banco de la república para controlar la inflación, durante el 2022 la tasa promedio efectiva (IBR) fue del 7,61% (en el 2021 de 1,98%).

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

24. INGRESOS FINANCIEROS

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Intereses cartera	1.166.764	346.340
Intereses bancarios	725.681	238.771
Reintegro intereses costo amortizado	67.233	15.470
	<u>1.959.678</u>	<u>600.581</u>

25. DIFERENCIA DE CAMBIO NETA

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ganancia neta sobre forward de coberturas	3.237.367	2.931.809
Pérdidas netas por diferencia de cambio de activos y pasivos	(3.865.317)	(5.428.935)
	<u>(627.950)</u>	<u>(2.497.126)</u>

26. OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETO

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Otros ingresos		
Recuperaciones de costos y gastos	1.417.309	1.022.467
Recuperación cálculo actuarial	1.143.698	84.470
Honorarios asesoría técnica cultivos fique	1.152.797	-
Excedentes industriales	704.708	358.286
Aprovechamientos	625.184	39.895
Servicios y fletes de exportación	279.330	402.382
Diversos	208.513	121.789
Venta de materia prima y otras ventas	118.867	7.833
Indemnizaciones	75.856	81.952
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	38.249	-
Subtotal otros ingresos	<u>5.764.511</u>	<u>2.119.074</u>
Otros gastos		
Pérdida en retiro de bienes	722.496	1.208.657
Impuestos asumidos y otros no deducibles de impuesto a las ganancias	452.062	223.226
Gastos reembolsables y otros	401.600	896.055
Inventario obsoleto	96.689	805.559
Pérdida en venta de activos fijos	69.624	15.414
Subtotal otros gastos	<u>1.742.471</u>	<u>3.148.911</u>
Total otros ingresos y gastos	<u>4.022.040</u>	<u>(1.029.837)</u>

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

27. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

27.1 Disposiciones fiscales

Impuesto sobre la renta reconocido en resultados –

Las disposiciones fiscales aplicables a Compañía de Empaques S.A. y Texcomercial Texco S.A.S. establecen que el impuesto de renta corriente por el año gravable 2022, debe ser liquidado a una tarifa general del 35%. Para Compañía de Empaques Internacional S.A.S., la tarifa es del 20%, Texcomercial S.A. Ecuador, la tarifa es del 25% (ley de régimen tributario interno), en el caso de Exc Packaging S.A. de CV, la tarifa es del 30%. Asimismo, la renta presuntiva no es reconocida como una metodología para establecer el impuesto a la renta para los años gravables 2022 y 2021, por lo tanto, su tarifa es del 0%.

Exc Packaging S.A. de CV, está sujeta al Impuesto Sobre la Renta (ISR), misma que se calcula considerando como base gravable la diferencia entre los ingresos acumulables y las deducciones autorizadas establecidas en el Título II de la Ley del Impuesto Sobre la Renta en donde también se acumula o deduce el efecto de la inflación sobre ciertos activos y pasivos monetarios, a través de la determinación del ajuste anual por inflación. La deducción de los activos fijos se calcula sobre valores en precios constantes a través de la actualización de los valores en base al Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC). Las pérdidas fiscales pueden ser amortizadas de las utilidades fiscales en los siguientes diez ejercicios fiscales, las cuales también se actualizan en base al INPC. De conformidad con las disposiciones fiscales vigentes, la tasa aplicable para determinar el impuesto sobre la renta durante el ejercicio 2023 es del 30%, adicional a esto cuando se distribuyen dividendos se retiene un 10% adicional como pago definitivo el cual no es acreditable, lo que constituye una tasa efectiva global del 37%.

En Colombia, las pérdidas fiscales determinadas a partir del año gravable 2017, estas podrán ser compensadas con rentas líquidas obtenidas dentro de los doce (12) años siguientes. Mientras que el término para compensar los excesos de renta presuntiva continuará siendo de cinco (5) años. Estos créditos fiscales no podrán ser reajustados fiscalmente.

Por su parte las pérdidas fiscales determinadas en el impuesto de renta corriente y en el impuesto de renta para la equidad - CREE hasta el 2016, podrán ser compensadas sin límite en el tiempo de manera proporcional anualmente, de acuerdo con lo dispuesto en el régimen de transición de la ley 1819 de 2016.

Reforma tributaria en Colombia–

El Gobierno Nacional expidió el 13 de diciembre la Ley 2277 de 2022 Por medio de la cual se adopta una reforma tributaria para la igualdad y la justicia social, que incorpora, entre otras, la siguientes disposiciones tributarias desde el 1 de enero de 2022:

- Impuesto sobre la Renta y Complementarios – La tarifa sobre la renta gravable a las entidades en Colombia obligadas a presentar declaración de renta será del 35% para el año gravable 2022 y siguientes.
- Se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario del impuesto a la renta el 100% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros (ICA) a partir del año gravable 2023, pero podrá ser tomado como deducción.
- La tarifa de renta sobre las ganancias ocasionales es del 15%.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Los ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios previstos no podrán exceder el 3 % anual de la renta líquida ordinaria antes de restar las deducciones especiales.
- Dividendos

Dividendos – Fueron modificadas las tarifas de tributación de los dividendos o participaciones recibidos por sociedades, entidades extranjeras y, por personas naturales residentes y no residentes , de acuerdo con lo siguiente:	Tarifa	
	Dividendos gravados	Distribución en calidad de ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional
Personas jurídicas residentes	35%, más un 10% adicional una vez reducido el impuesto liquidado a la tarifa del 35%	10%, que se recauda vía retención la cual es trasladable al accionista para que sea imputado o asuma como impuesto.

Precios de transferencia en Colombia–

En la medida en que el Grupo matriz realiza operaciones con compañías vinculadas al exterior, se encuentra sujeta a las regulaciones, que, con respecto a precios de transferencia, fueron introducidas en Colombia con las leyes 788 de 2002 y 863 de 2003. Por tal razón, el Grupo realizó un estudio técnico sobre las operaciones efectuadas durante el 2022 concluyendo que no existen condiciones para afectar el impuesto de renta de ese año.

A la fecha, el Grupo no ha completado el estudio técnico por las operaciones realizadas con vinculados del exterior durante el período 2022; sin embargo, la administración ha revisado y considera que las operaciones tuvieron un comportamiento similar a las realizadas durante el año 2021, por lo cual se considera que no existirá un impacto de importancia en la declaración de renta del periodo 2022.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

27.2 Impuestos a las ganancias reconocido en los resultados

Impuesto sobre la renta	2022	2021
Impuesto sobre la renta corriente		
Gasto por el impuesto sobre la renta corriente	15.073.326	14.665.978
Ajustes reconocidos en el periodo actual relacionados con el impuesto sobre la renta corriente de periodos anteriores	40.043	113.286
Total impuesto sobre la renta corriente	15.113.369	14.779.264
Impuesto diferido		
(Ingreso) gasto neto por impuesto diferido relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	(3.185.787)	1.938.543
Ingreso neto por impuesto diferido relacionado con los cambios en las tasas de impuestos o leyes ¹	(653.231)	(3.510.900)
Total impuesto diferido	(3.839.018)	(1.572.357)
Impuesto sobre la renta	11.274.351	13.206.907

El gasto del año se puede conciliar con la ganancia contable, como sigue:

Detalle del impuesto corriente	2022	2021
Ganancia contable antes de impuestos	31.444.063	45.041.518
Impuesto de renta corriente	15.113.369	14.779.264
Tasa efectiva de impuestos	48%	33%
Depuración de ingresos		
Ingreso valoración derivados liquidados	922.982	3.955.410
Ingreso por diferencia de cambio pagada	1.800.788	7.650.611
Ingreso valoración derivados por liquidar	(1.972.390)	(922.982)
Diferencia de cambio por pagar	(2.226.355)	(1.800.788)
Recuperación cálculo actuarial	(1.143.698)	466.373
Método de participación Patrimonial	(8.280.075)	(10.868.120)
Ingresos por costo amortizado	(67.233)	(15.471)
Otras partidas inmateriales	-	-
Total ingresos a excluir de la ganancia contable	(10.965.981)	(1.534.967)
Depuración de costos y gastos		
Gasto por diferencia de cambio pagada	(2.360.811)	(6.723.709)
Gasto valoración derivados por liquidados	(534.253)	(6.800.521)
Diferencia de cambio por pagar	1.404.248	2.360.811
Intereses proyectados swap	827.264	-
Reajuste monetario UVR	(2.166.968)	-
Gasto valoración derivados por liquidar	1.859.656	534.253
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	6.054.761	6.011.295
Canon de arrendamiento (reclasificación por NIIF 16)	(4.082.699)	(3.815.436)
Impuesto de industria y comercio	2.207.139	1.543.961
Gravamen a los movimientos financieros	1.070.104	992.016

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Costo financiero NIIF 16	394.500	533.689
Deterioro deudores e inventario	2.348.226	2.455.750
Método de participación y otra partidas no fiscales	1.771.865	2.477.834
Otras partidas menores	1.147.590	1.256.718
Total gastos a incluir de la ganancia contable	9.940.623	826.661
Ganancia contable antes de impuestos	31.444.063	45.041.518
(-) Ingresos	(10.965.981)	(1.534.967)
(+) Gastos	9.940.623	826.661
Renta líquida	30.418.705	44.333.212
Total Impuesto corriente antes de descuentos tributarios	15.364.796	16.971.098
Descuento Colciencias	(291.470)	(997.899)
Descuento por ICA pagado	-	(1.307.221)
Ajuste impuesto de renta corriente año anterior	40.043	113.286
Impuesto de renta corriente después de descuentos tributarios	15.113.369	14.779.264

27.3 Impuesto diferido

Los siguientes son los pasivos y activos diferidos reconocidos por el Grupo y los movimientos durante el año y el año previo de reporte.

31 de diciembre de 2022	Saldo Inicial	Reconocido en los Resultados	Otro Resultado Integral	Saldo final
Cuentas por cobrar	604.643	(604.643)	-	-
Inventarios	288.866	(136.272)	-	152.594
Pasivos financieros	22.976	1.065.828	9.346	1.098.150
Proveedores	276.741	(110.720)	-	166.021
Impuestos por pagar - industria y comercio	-	259.536	-	259.536
Beneficios a empleados	838.342	(574.629)	521.097	784.810
Arrendamiento NIIF16	3.411.526	(488.906)	-	2.922.620
Otros activos	-	1.133.725	-	1.133.725
Otros pasivos	144.372	861.741	-	1.006.113
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	5.587.466	1.405.660	530.443	7.523.569
Cuentas por cobrar	107.330	(33.098)	-	74.232
Terrenos	3.393.584	163.657	(127.625)	3.429.616
Propiedad, planta y equipo	29.578.046	(3.830.528)	147.825	25.895.343
Proveedores	-	6.605	-	6.605
Coberturas	-	726.998	-	726.998
Inventario	5.699	(3.861)	-	1.838
Otros activos	84.753	397.691	-	482.444
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	33.169.412	(2.572.536)	20.200	30.617.076
EFFECTO POR CONVERSIÓN		139.178		
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO	27.581.946	(3.839.018)	(510.243)	23.093.507

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

31 de diciembre de 2021	Saldo Inicial	Reconocido en los Resultados	Otro Resultado Integral	Saldo final
Cuentas por cobrar	172.138	432.505	-	604.643
Inventarios	211.075	77.791	-	288.866
Obligaciones financieras	607.263	(575.358)	(8.929)	22.976
Proveedores	-	276.741	-	276.741
Impuestos por pagar - industria y comercio	681.130	(681.130)	-	-
Beneficios a empleados	395.551	534.154	(91.363)	838.342
Arrendamiento NIIF16	2.682.830	728.696	-	3.411.526
Saldo compensación fiscal	4.000	(4.000)	-	-
Otros pasivos	265.262	(120.890)	-	144.372
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	5.019.249	668.509	(100.292)	5.587.466
Cuentas por cobrar	341	106.990	-	107.330
Terrenos	7.836.314	(4.442.730)	-	3.393.584
Propiedad, planta y equipo	25.823.641	3.499.262	255.143	29.578.046
Obligaciones financieras	3.817	(3.817)	-	-
Proveedores	319.229	(319.229)	-	-
Inventario	-	5.699	-	5.699
Otros activos	9.273	75.480	-	84.753
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	33.992.615	(1.078.345)	255.143	33.169.412
EFFECTO CONVERSIÓN		174.497		
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO	28.973.366	(1.572.357)	355.435	27.581.946

El activo y pasivo por impuesto diferido se clasificó de acuerdo con la normatividad aplicable en cada caso, así:

	2022	2021
Activos por impuesto diferido	589.556	230.562
Pasivos por impuesto diferido	23.683.063	27.812.508
Neto activo y pasivo por impuesto diferido	23.093.507	27.581.946

El activo por impuesto diferido corresponde a las subsidiarias México y Ecuador, por lo tanto, no se presentan netos en el total del pasivo por impuesto diferido.

28. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

Los segmentos a informar del Grupo de acuerdo a 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

	Ingresos ordinarios		Resultado del segmento	
	2022	2021	2022	2021
Conciliación ganancia consolidada				
Ganancia neta Compañía de Empaques S.A.	397.538.336	367.211.208	24.181.716	32.363.624
Ganancia neta Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	27.756.907	25.225.739	1.245.711	1.643.147
Ganancia neta Texcomercial S.A.S.	212.822.847	214.094.031	4.772.347	7.540.734
Ganancia neta Texcomercial S.A. (Ecuador)	47.725.645	41.717.513	1.412.742	1.675.204
Resultado neto Exc Packaging S.A. de CV	17.943.094	1.017.895	(922.589)	(2.468.800)
Ganancia combinada del grupo	703.786.829	649.266.386	30.689.927	40.753.909
Intersegmentos	(54.478.147)	(35.971.788)	(8.353.248)	(8.919.298)
Total operaciones	649.308.682	613.294.598	22.336.679	31.834.611
Eliminaciones:				
Método de participación patrimonial			(6.508.210)	(8.390.286)
Utilidad en ventas intra-grupo no realizadas			177.201	182.569
Diferencia de cambio partidas eliminadas			(2.022.239)	(711.581)
Ganancia neta del año			22.336.679	31.834.611

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Activos y pasivos por segmento

	Activos		Pasivos	
	2022	2021	2022	2021
Compañía de Empaques S.A.	519.178.797	508.397.141	216.886.334	224.023.094
Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	23.312.705	24.625.013	14.094.600	16.652.619
Texcomercial S.A.S.	66.771.504	65.851.538	36.387.057	34.539.174
Texcomercial S.A. (Ecuador)	24.696.357	23.868.376	13.994.162	13.951.784
Exc Packaging SA de CV	18.913.226	8.310.434	13.819.758	8.129.014
Combinado	652.872.589	631.052.502	295.181.911	297.295.685
Intersegmentos	(76.844.755)	(69.483.085)	(21.623.741)	(20.282.887)
Total activos y pasivos consolidados	576.027.834	561.569.417	273.558.170	277.012.798

Información geográfica

El Grupo opera tres áreas geográficas: Colombia, Ecuador y México.

Los ingresos provenientes de los clientes externos de las operaciones que continúan del Grupo por ubicación geográfica son los siguientes:

	Ingresos ordinarios		Activos no corrientes	
	2022	2021	2022	2021
Colombia	638.118.090	606.530.978	299.813.037	283.664.305
Ecuador	47.725.645	41.717.513	2.636.087	2.483.334
México	17.943.094	1.017.895	4.875.035	3.544.229
Total	703.786.829	649.266.386	307.324.159	289.691.868

29. INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

El Grupo tiene los siguientes instrumentos financieros derivados en las siguientes partidas del balance:

	Corriente		No corriente	
	2022	2021	2022	2021
Activos				
Derivados designados como instrumentos de cobertura				
Swaps de tasa de interés – coberturas de flujo de efectivo	729.490	4.898	321.199	-
Forwards de tasa de cambio – coberturas de valor razonable	1.038.682	415.434	-	-
	1.768.172	420.332	321.199	-
Pasivos				
Derivados designados como instrumentos de cobertura				
Forwards de tasa de cambio – coberturas de valor razonable	(925.948)	-	-	-
Swaps de tasa de interés – coberturas de flujo de efectivo	-	-	(2.166.968)	-
	(925.948)	-	(2.166.968)	-

29.1 Objetivos de la administración del riesgo financiero

La función de Tesorería Corporativa del Grupo ofrece servicios a los negocios, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, supervisa y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones del Grupo a través de los informes internos de riesgo, los cuales analizan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo en las tasas de interés a valor razonable y riesgo en los precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El Grupo busca minimizar los efectos de estos riesgos utilizando instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones de riesgo. El uso de los derivados financieros se rige por las políticas del Grupo aprobadas por su Junta Directiva, las cuales proveen principios escritos sobre el riesgo cambiario, riesgo de las tasas de interés, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de exceso de liquidez.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

29.2 Riesgo de mercado

Las actividades del Grupo lo exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en los tipos de cambio y tasas de interés. El Grupo suscribe una variedad de instrumentos financieros derivados para manejar su exposición al riesgo cambiario y en tasas de interés, incluyendo:

Contratos forward de moneda extranjera para cubrir el riesgo cambiario que surge en la importación de materias primas.

No ha habido cambios en la exposición del Grupo a los riesgos del mercado o la forma como se administran y valúan estos riesgos.

29.2.1 Administración del riesgo cambiario

El Grupo realiza ventas y compras en el mercado local e internacional, por tal razón, está expuesta al riesgo de tipo de cambio, el cual surge de diversas exposiciones en moneda extranjera debido a transacciones comerciales y a saldos de activos y pasivos en moneda extranjera. Las exposiciones en el tipo de cambio son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas utilizando contratos forward de moneda extranjera. Si al contratar un derivado se tiene la intención de cubrir el riesgo al que se está expuesto, el Grupo como estrategia negocia los términos de dichos derivados para que coincida con los términos de la exposición.

En el Grupo, los derivados financieros cubren el periodo de exposición de una obligación en moneda extranjera, desde su inicio hasta su vencimiento, liquidándose la obligación a una tasa conocida anticipadamente.

La siguiente tabla presenta la posición neta del saldo de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera:

	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Saldo en miles de COP	Saldo en USD	Saldo en miles de COP	Saldo en USD
Efectivo y equivalentes	4.256.026	884.792	2.303.780	578.671
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	18.692.160	3.885.942	40.976.857	10.292.693
Préstamos	(2.312.677)	(480.786)	(4.364.119)	(1.096.193)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(41.472.889)	(8.621.864)	(48.167.270)	(12.098.803)
Posición pasiva neta	(20.837.379)	(4.331.915)	(9.250.751)	(2.323.632)
TRM	4.810,20		3.981,16	
El efecto en resultados por cambios del 20% en la Tasa Representativa del mercado es de (en el 2021 del 1%):	(4.167.476)		(92.508)	

La sensibilidad del Grupo a la moneda extranjera ha aumentado durante el periodo actual principalmente debido a que la exposición promedio neta ha aumentado en su posición pasiva.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

En opinión de la Administración, el análisis de sensibilidad no es representativo del riesgo cambiario inherente ya que el año y la exposición no reflejan la exposición durante el ejercicio.

Contratos forward de moneda extranjera

Es política del Grupo suscribir contratos forward de moneda extranjera para cubrir cobros específicos en moneda extranjera hasta el 80% de la exposición promedio neta.

El Grupo ha suscrito contratos forward de moneda extranjera para cubrir el riesgo cambiario que surge de las obligaciones adquiridas en las compras de materia prima.

La siguiente tabla detalla los contratos forward de moneda extranjera vigentes al final del periodo sobre el que se informa, así como la información sobre sus instrumentos de cobertura relacionados.

Riesgo cubierto		Monto USD	Monto EUR		Monto USD	Monto EUR	Saldo valor razonable del activo (pasivo) financiero
2022	Clase de derivado	Total derivados activo (pasivo)		Tasa forward promedio	Derivados de coberturas de pasivos financieras extranjera	Derivados de coberturas de pasivos financieros moneda extranjera	
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	(300.000)	-	5.134	(300.000)	-	12.234
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(200.000)	-	5.028	(200.000)	-	(30.473)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(250.000)	-	5.012	(250.000)	-	(38.124)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(200.000)	-	4.961	(200.000)	-	(14.536)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(200.000)	-	5.072	(200.000)	-	(40.805)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(250.000)	-	5.064	(250.000)	-	(56.469)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(150.000)	-	4.934	(150.000)	-	(5.253)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(100.000)	-	5.072	(100.000)	-	(15.487)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(250.000)	-	5.144	(250.000)	-	(71.104)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(100.000)	-	5.069	(100.000)	-	(14.495)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(150.000)	-	5.096	(150.000)	-	(30.228)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(100.000)	-	4.973	(100.000)	-	(4.544)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(100.000)	-	4.972	(100.000)	-	(4.501)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(200.000)	-	5.186	(200.000)	-	(53.489)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(200.000)	-	4.576	(200.000)	-	49.262
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(150.000)	-	4.394	(150.000)	-	63.235
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(350.000)	-	4.409	(350.000)	-	142.473
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(200.000)	-	4.585	(200.000)	-	47.541
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(300.000)	-	4.504	(300.000)	-	93.859
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(250.000)	-	4.454	(250.000)	-	92.231
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(300.000)	-	4.700	(300.000)	-	38.518
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(300.000)	-	4.682	(300.000)	-	43.927
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(300.000)	-	4.815	(300.000)	-	6.060
Tipo de cambio	Forward sobre compra maquinaria	-	(500.000)	1,0925	-	(500.000)	(366.196)
Tipo de cambio	Forward sobre compra maquinaria	-	(300.000)	1,0655	-	(300.000)	(180.243)
Tipo de cambio	Forward sobre compra maquinaria	(1.106.014)	-	4.792	(1.106.014)	-	47.109
Tipo de cambio	Forward sobre compra maquinaria	(400.000)	-	4.083	(400.000)	-	297.224
Tipo de cambio	Forward sobre compra maquinaria	(294.950)	-	4.466	(294.950)	-	105.009
Total		(6.700.964)	(800.000)		(6.700.964)	(800.000)	112.735

Riesgo cubierto 2021	Clase de derivado	Monto USD		Monto USD ins de coberturas de pasivos financieras moneda extranjera	Saldo valor razonable del activo (pasivo) financiero
		Total derivados activo (pasivo)	Tasa forward promedio		
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	(100.000)	3.554	(100.000)	42.954
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	(300.000)	3.649	(300.000)	99.918
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	(350.000)	3.798	(350.000)	65.260
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	(300.000)	3.784	(300.000)	60.532
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	(300.000)	3.929	(300.000)	22.163
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	(300.000)	3.943	(300.000)	26.704
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	1.000.362	4.008	1.000.362	18.180
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	1.000.764	4.019	1.000.764	14.609
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	1.001.603	4.032	1.001.603	14.377
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	1.000.329	4.011	1.000.329	14.380
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	1.000.777	4.026	1.000.777	18.192
Tipo de cambio	Forward sobre moneda	1.001.621	4.038	1.001.621	18.165
Total		4.355.455		4.355.455	415.434

29.2.2 Administración del riesgo de tasas de interés

El principal riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los préstamos con tipos variables, que exponen al Grupo al riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Este riesgo es manejado por el Grupo manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

La exposición de los préstamos del Grupo a los cambios en las tasas de interés al final del período sobre el que se informa son las siguientes:

	2022	% del total de obligaciones	2021	% del total de obligaciones
Obligaciones financieras a tasa variable	107.609.346	90,28%	107.813.453	92,42%
Obligaciones financieras a tasa fija	11.581.597	9,72%	8.848.129	7,58%

Los siguientes análisis de sensibilidad han sido determinados con base en la exposición a las tasas de interés. Para los pasivos a tasa variable, se prepara un análisis suponiendo que el importe del pasivo vigente al final del periodo sobre el que se informa ha sido el pasivo vigente para todo el año. Al momento de informar internamente al personal clave de la administración sobre el riesgo en las tasas de interés, se utiliza un incremento o decremento de 5 puntos, lo cual representa la evaluación de la administración sobre el posible cambio razonable en las tasas de interés.

Si las tasas de interés hubieran estado 5 puntos por encima/por debajo y todas las otras variables permanecieran constantes:

	Efecto en resultados		Efecto en patrimonio	
	2022	2021	2022	2021
Tasa de interés – incremento en 5 puntos básicos (2021; 5 puntos básicos)	465.988	366.963	451.588	-
Tasa de interés – disminución en 5 puntos básicos (2021; 5 puntos básicos)	(78.548)	(354.331)	(182.696)	-

Contratos de swap de tasa de interés

De acuerdo con los contratos swap de tasa de interés, el Grupo acuerda intercambiar la diferencia entre los importes de la tasa de interés del instrumento y variable calculados sobre los importes de capital nocional acordado. Dichos contratos le permiten a el Grupo mitigar el riesgo de cambio en tasas de interés sobre el valor razonable de deuda emitida. La tasa de interés promedio se basa en los saldos vigentes al final del periodo sobre el que se informa.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Dado que los términos críticos de los contratos de swap de tasas de interés y sus correspondientes partidas cubiertas son los mismos, el Grupo realiza una evaluación cualitativa y cuantitativa de la efectividad y se espera que el valor de los contratos de swap de tasas de interés y el valor de las correspondientes partidas cubiertas sistemáticamente cambio en dirección opuesta en respuesta a movimientos en las tasas de interés subyacentes.

Las siguientes tablas detallan los importes del capital nocional y los términos restantes de los contratos swap de tasa de interés vigentes al final del periodo sobre el que se informa:

Cobertura de flujo de efectivo

Instrumentos de cobertura – Swap	Tasa de interés promedio contratada		Valor nocional del capital		Valor razonable	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	%	%				
Menos de 1 año	7,62	-	59.421.096	-	(2.858.512)	-
Más de 1 a 2 años	7,56	-	57.926.143	-	134.622	-
Más de 2 a 5 años	7,87	5,39	43.954.188	6.128.363	3.840.124	4.898
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-

29.3 Administración del riesgo de crédito

Con el propósito de minimizar el riesgo de crédito, el Grupo ha adoptado una política de solo tratar con contrapartes solventes y obtener garantías suficientes, cuando corresponda, como un medio para mitigar el riesgo de pérdida financiera por incumplimiento.

Cuentas por cobrar a clientes

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, un equipo dedicado responsable de la determinación de los límites de crédito utiliza un sistema de calificación crediticia externo para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente. Los límites y puntajes atribuidos a los clientes son revisados y aprobados dos veces al año por el comité de administración de riesgos. El 80% de las cuentas por cobrar comerciales tienen la mejor calificación crediticia atribuible al sistema de calificación crediticia externa utilizado por el Grupo.

La casa matriz cuenta con una póliza de cartera que cubre hasta el 90% de la cartera.

Las aprobaciones de crédito y otros procedimientos de monitoreo también están vigentes para garantizar que se tomen medidas de seguimiento para recuperar la cartera vencida. Además, el Grupo revisa el monto recuperable de cada cuenta comercial al final del período de reporte para asegurar que se haga una adecuada provisión para pérdidas por cantidades irrecuperables. En este sentido, la administración del Grupo considera que el riesgo crediticio del Grupo se reduce significativamente. Las cuentas por cobrar comerciales se componen de un gran número de clientes, distribuidos en diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación crediticia continua se realiza según la condición financiera de las cuentas por cobrar y, cuando corresponde, se adquiere la cobertura del seguro de garantía de crédito.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

29.4 Gestión del riesgo de liquidez

El objetivo del Grupo a la hora de gestionar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que dispondrá de liquidez suficiente para hacer frente a sus pasivos en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni correr el riesgo de dañar la reputación del Grupo.

El Grupo tiene como objetivo mantener el nivel de su efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones altamente negociables por un monto superior a las salidas de efectivo esperadas sobre pasivos financieros (distintos de las cuentas por pagar comerciales) durante los próximos 60 días. El Grupo también monitorea el nivel de entradas de efectivo esperadas en cuentas por cobrar comerciales y otras junto con las salidas de efectivo esperadas en cuentas por pagar comerciales y otras.

Los siguientes son los vencimientos contractuales restantes de los pasivos financieros al cierre de diciembre. Los montos son brutos y no descontados, e incluyen pagos de intereses contractuales y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación.

2022	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales					
		Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	1-2 años	2-5 años	5+ años
Pasivos financieros no derivados							
Préstamos bancarios y arrendamientos	69.190.940	3.192.897	3.612.606	10.770.266	42.496.504	9.118.667	-
Pasivos por derecho de uso	9.802.702	23.761	-	4.297.762	647.526	2.396.134	2.437.519
Bonos	50.000.000	-	-	7.142.857	28.571.428	14.285.715	-
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	76.216.483	32.266.143	43.740.485	209.855	-	-	-
	205.210.125	35.482.801	47.353.091	22.420.740	71.715.458	25.800.516	2.437.519
Pasivos financieros derivados							
Contrato de forward de tasa de cambio	925.948	602.908	323.040	-	-	-	-
Contrato swap de tasa de interés	2.166.968	-	-	-	-	2.166.968	-
	3.092.916	602.908	323.040	-	-	2.166.968	-

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

2021	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales					
		Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	1-2 años	2-5 años	5+ años
Pasivos financieros no derivados							
Préstamos bancarios y arrendamientos	66.661.581	5.980.258	3.323.898	10.807.014	41.575.852	4.974.559	-
Pasivos por derecho de uso	11.733.137	-	-	-	2.107.326	7.194.211	2.431.600
Bonos	50.000.000	-	-	-	-	50.000.000	-
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	81.592.866	35.179.050	41.824.688	4.589.128	-	-	-
	209.987.584	41.159.308	45.148.586	15.396.142	43.683.178	62.168.770	2.431.600

29.5 Administración del riesgo de capital

El Grupo administra su capital para garantizar que las entidades en el Grupo puedan continuar como negocio en marcha mientras maximizan el rendimiento para los accionistas a través de la optimización del saldo de deuda y capital.

El Grupo tiene un cociente objetivo de 45 % a 50% determinado como la proporción de deuda neta a patrimonio. La relación al 31 de diciembre de 2022 de 47 % está por debajo del rango objetivo.

	2022	2021
Pasivos	273.558.170	277.012.798
Activos	576.027.834	561.569.417
Cociente objetivo	47%	49%

El nivel de apalancamiento al cierre del ejercicio es el siguiente:

	2022	2021
Deuda	132.086.558	128.394.719
Efectivo y equivalentes de efectivo (incluidos el efectivo y los saldos bancarios en un grupo de disposición mantenido para la venta)	24.218.717	49.724.455
Deuda neta	107.867.841	178.119.174
Patrimonio	302.469.664	284.556.619
Proporción de deuda neta a patrimonio	36%	63%

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo (excluyendo derivados y contratos de garantía financiera) como se detalla en la nota 12.

El patrimonio incluye todo el capital y las reservas del Grupo que se gestionan como capital.

30. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre el Grupo y sus subsidiarias, las cuales son partes relacionadas del Grupo, han sido eliminados para efectos de la consolidación y no se revelan en esta nota.

Alta gerencia

La alta gerencia percibió pagos por un valor de \$5.420.967 (en 2021 fueron 3.186.614).

31. CONTINGENCIAS

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, el Grupo no tiene conocimiento de activos contingentes que deba informar por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2022 y de 2021. Por pasivos, en el 2022 existen actualmente 2 demandas de ex empleados que eventualmente pueden resultar a favor de ellos, cuyas pretensiones alcanzan los \$280 millones de pesos.

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

No se presentaron hechos relevantes después de la fecha del periodo sobre el que se informa y antes de la fecha de autorización de publicación que represente cambios significativos para el Grupo.

33. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2022 fueron autorizados para su emisión el 15 de febrero de 2023 por Representante Legal y Junta Directiva del Grupo. Estos estados financieros consolidados van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros consolidados.