

INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA A LOS ACCIONISTAS PARA EL AÑO 2022

Señores accionistas:

Tenemos nuevamente la oportunidad de reunirnos con ustedes para presentarles los resultados obtenidos durante el año 2022, desde el punto de vista financiero, de los avances en nuestra estrategia de sostenibilidad y, en general, de las relaciones con nuestros grupos de interés.

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):

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.



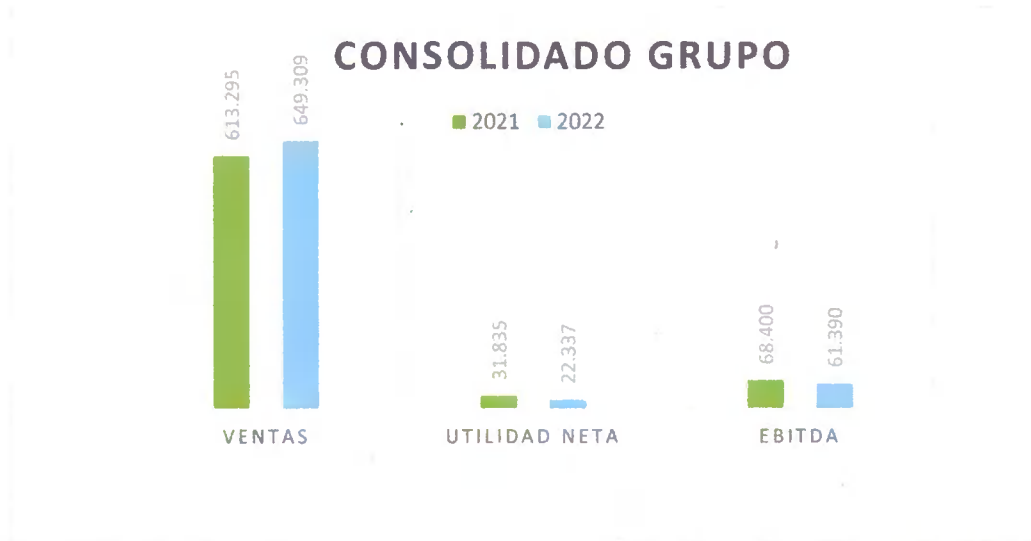
Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

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

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3



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.

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.

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.

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 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.

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.

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 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.

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.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

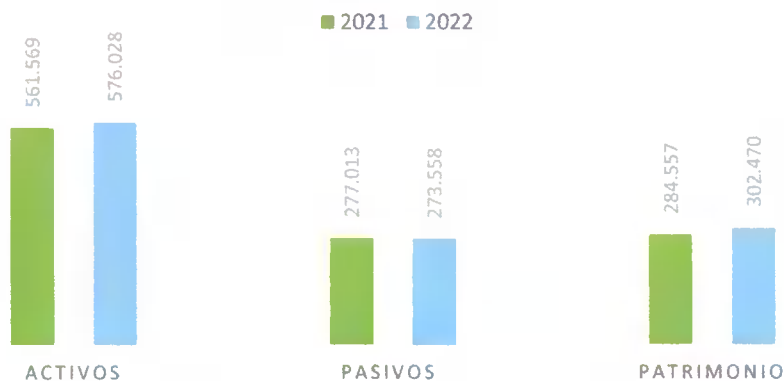
Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

SITUACIÓN FINANCIERA COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.



SITUACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO



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

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

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.

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 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.

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.

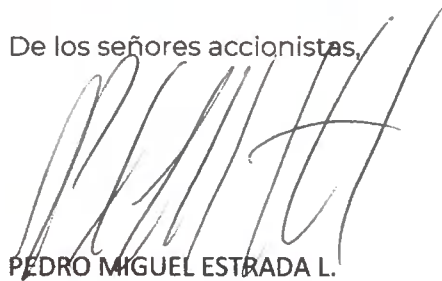
En cumplimiento del artículo 446 del código de comercio, informamos que:

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

Este informe fue aprobado por la Junta Directiva en reunión celebrada en febrero 15 de 2023, tal como consta en el acta # 1.697.

Nuestro agradecimiento y admiración para todos nuestros colaboradores, a nuestros clientes, proveedores, al sector financiero por su confianza y apoyo y, a nuestros accionistas por su apoyo incondicional.

De los señores accionistas,



PEDRO MIGUEL ESTRADA L.

Miembro de Junta

Presidente Junta Directiva



JUAN DAVID GARCÉS A.

Presidente

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