



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

***Estados Financieros Intermedios Separados
Condensados***

(No auditados)

Al 31 de marzo de 2023

ÍNDICE DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

Contenido

JUNTA DIRECTIVA	3
PERSONAL DIRECTIVO.....	4
INFORME DEL REVISOR FISCAL.....	5
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS CONDENSADOS	7
ESTADOS DE RESULTADOS INTENGRALES SEPARADO CONDENSADOS	9
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO CONDENSADO	11
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CONDENSADO	13
1. INFORMACIÓN GENERAL	14
2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	15
3. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS	15
5. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS DEL PERIODO	15
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	16
7. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO.....	16
8. INVENTARIOS.....	18
9. <i>INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS</i>	18
10. <i>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO</i>	19
11. <i>ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS</i>	22
12. <i>OTROS ACTIVOS</i>	23
13. <i>PASIVOS FINANCIEROS</i>	24
14. <i>CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</i>	26
15. <i>BENEFICIO A LOS EMPLEADOS POR PAGAR</i>	26
16. CAPITAL EMITIDO	27
17. RESERVAS.....	27
18. <i>PARTIDAS DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL</i>	28
19. <i>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</i>	29
20. <i>COSTO DE VENTAS</i>	29
21. <i>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</i>	30
22. <i>GASTOS DE VENTA</i>	30
23. DIFERENCIA DE CAMBIO NETA.....	31
24. INGRESOS FINANCIEROS	31
25. <i>COSTOS FINANCIEROS</i>	31
26. <i>OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETOS</i>	32
27. <i>IMPUESTO A LA GANANCIAS</i>	32
28. <i>MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL</i>	37
29. <i>PARTES RELACIONADAS</i>	37
30. <i>CONTINGENCIAS</i>	38
31. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	38
32. <i>HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA</i>	47
33. <i>APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</i>	47

JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES

Pedro Miguel Estrada Londoño
Presidente Junta Directiva

Ignacio Vélez Londoño

Andrés Restrepo Isaza

Guillermo Gutiérrez Restrepo.

Luis Javier Zuluaga Palacio

SUPLENTES

Álvaro Mauricio Isaza Upegui

Carlos Manuel Uribe Lalinde

Juan Carlos Zuluaga Jaramillo

Andrés Villegas Echavarria

Jorge Hernan Toro Palacio

SECRETARIO GENERAL

Luis Fernando Correa Velásquez

REVISOR FISCAL

Carlos Andrés Mazo

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

PERSONAL DIRECTIVO

JUAN DAVID GARCÉS ARBELAEZ

PRESIDENTE

LUIS FERNANDO CORREA VELASQUEZ

VICEPRESIDENTE ADMINISTRATIVO - FINANCIERO

NATALIA ESCOBAR MAZO

VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES

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

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

Introducción

He revisado el estado de situación financiera separado condensado adjunto de COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A., al 31 de marzo de 2023, y los correspondientes estados separado condensado de resultados integrales por el periodo de tres meses terminado en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminado en dicha fecha y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

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

Alcance de la Revisión

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

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía

eXtensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. al 31 de marzo de 2023, así como sus resultados para el periodo de tres meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia *incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia* e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.



CARLOS ANDRÉS MAZO

Revisor Fiscal

T.P. 101764-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

15 de mayo de 2023.



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS CONDENSADOS**

A 31 de Marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Notas	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	14,106,509	16,090,331
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	7	71,473,746	65,642,865
Activos financieros derivados	31	257,088	1,755,938
Inventarios	8	72,134,928	76,457,115
Activos por impuestos	11	15,330,630	12,525,026
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros, neto		539,802	709,325
Total de activos corrientes		173,842,703	173,180,600
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo, neto	10	345,185,298	263,539,092
Inversiones en instrumentos financieros de patrimonio		1,295,631	1,295,631
Activos financieros derivados	31	481,470	321,199
Inversiones en subsidiarias	9	49,443,450	52,972,543
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	7	437,831	453,601
Otros activos	12	28,562,438	22,797,704
Total de activos no corrientes		425,406,118	341,379,770
TOTAL ACTIVOS		599,248,821	514,560,370
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	13	50,697,052	40,479,379
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	14	64,603,816	59,763,554
Pasivos por impuestos	11	18,147,427	14,750,414
Beneficios a los empleados por pagar	15	6,270,885	6,304,707
Otros pasivos		28,932	80,025
Total pasivos corrientes		139,748,112	121,378,079
Pasivos no corrientes			
Pasivos Financieros	13	51,202,566	62,683,590
Beneficios a los empleados por pagar	15	4,585,072	4,585,072
Pasivo por impuesto diferido	27	38,758,926	23,621,167
Total pasivos no corrientes		94,546,564	90,889,829
TOTAL PASIVOS		234,294,676	212,267,908

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

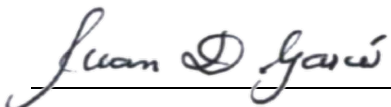
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS CONDENSADOS

A 31 de Marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022

*Cifras expresadas en miles de pesos colombianos**(Continuación)***PATRIMONIO**

Capital emitido	16	17,556	17,556
Prima en colocación de acciones		500,990	500,990
Reservas	17	110,294,486	94,652,956
Ganancias retenidas periodos anteriores (adopción NCIF)		160,529,761	160,529,761
Ganancia neta del periodo		7,573,003	24,181,717
Otro resultado integral acumulado	18	86,038,349	22,409,482
TOTAL PATRIMONIO		364,954,145	302,292,462
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		599,248,821	514,560,370

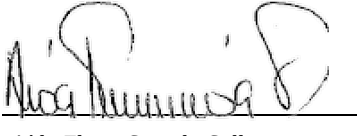
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.



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.

ESTADOS DE RESULTADOS INTENegraLES SEPARADO CONDENSADOS

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Notas	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
		2023	2022
Ingresos de actividades ordinarias	19	103,436,934	100,977,790
Costos de venta	20	(80,308,773)	(80,392,686)
Ganancia bruta		23,128,161	20,585,104
Gastos de distribución y venta	22	(6,747,524)	(5,720,417)
Gastos de administración	21	(6,939,953)	(4,102,011)
Otros ingresos y gastos, neto	26	1,556,217	748,814
Ganancia de operación		10,996,901	11,511,490
Costos financieros	25	(2,643,807)	(2,014,602)
Ingresos financieros	24	650,453	257,123
Reajuste monetario por deudas en UVR		(1,608,753)	-
Diferencia de cambio neta	23	78,192	1,185,566
Ganancia antes subsidiarias		7,472,986	10,939,577
Participación en resultados de subsidiarias	28	2,737,267	2,096,821
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		10,210,253	13,036,398
Impuesto a las ganancias	27	(2,637,250)	(3,396,174)
Ganancia neta del periodo		7,573,003	9,640,224

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTENegrales SEPARADO CONDENSADOS

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023 y 2022

*Cifras expresadas en miles de pesos colombianos**(Continuación)***Otros resultados integrales****Partidas que pueden reclasificarse en resultados:**

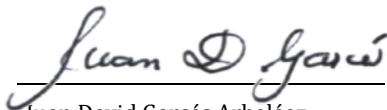

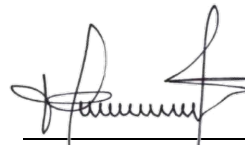
Pérdidas en coberturas de flujo de efectivo	-	(352,766)
Participación en otro resultado integral de subsidiarias	(266,359)	(591,089)
Impuesto a las ganancias relacionado	-	123,468
Pérdida partidas que pueden reclasificarse en resultados	(266,359)	(820,387)

Partidas que no serán reclasificadas a resultados:

Revaluación de propiedades, planta y equipo	80,202,403	-
Impuesto a las ganancias relacionado	(16,307,177)	(147,824)
Impuesto diferidos beneficio a empleados	-	9,347
Ganancia (pérdida) partidas que no serán reclasificadas a resultados	63,895,226	(138,476)
Otros resultados integrales, netos de impuestos	63,628,867	(958,863)

Total resultados integrales del período**71,201,870** **8,681,361****Ganancias atribuibles a los propietarios:****Ganancias por acción:**

Básica y Diluida (pesos colombianos) 617 780

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.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO CONDENSADO

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo por actividades de la operacion:		
Ganancia neta del periodo	7,573,003	9,640,224
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	3,163,860	3,316,728
Reversión de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(900)	(500)
Deterioro de otros activos	260,188	124,332
Deterioro (recuperación) de valor del inventario	378,063	(206,189)
(Ganancia) por diferencia de cambio	(537,790)	(894,440)
(Ganancia) por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de coberturas	(310,873)	(291,126)
Ganancia ventas de activos fijos	(18,062)	-
Impuesto sobre la renta diferido	(1,169,418)	(917,901)
Impuesto sobre la renta corriente	3,806,668	4,314,075
Costos financieros	1,963,287	1,657,554
Ganancia por método de participación en subsidiarias	(2,737,267)	(2,096,821)
	12,370,759	14,645,936
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución/(aumento) en inventarios	3,944,123	(9,648,303)
Aumento en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(6,084,623)	(10,723,859)
Aumento en otros activos	(24,987,694)	(29,761,965)
Aumento en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21,423,682	39,730,571
Aumento/(disminución) en cuentas beneficios a empleados por pagar	1,054,979	(1,224,486)
Aumento/(disminución) en activos financieros derivados	1,025,666	(128,181)
Aumento/(disminución) en impuestos por pagar	322,703	(262,697)
Aumento/(disminución) en otros pasivos	261,521	(72,618)
Disminución en Impuesto sobre la renta por pagar	(2,363,226)	(1,036,856)
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación	6,967,890	1,517,542
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(4,608,101)	(4,632,336)
Disposición de propiedades, planta y equipo	18,500	322,959
Adquisición de instrumentos de patrimonio	-	(950,000)
Flujos netos de efectivo usados por actividades de inversión	(4,589,601)	(5,259,377)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

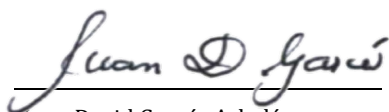
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO CONDENSADO

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

*(Continuación)***Flujos de efectivo por actividades de financiación:**

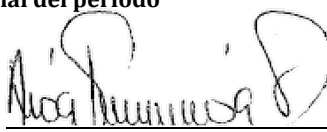
Obtención de préstamos	8,035,473	8,180,396
Pagos de préstamos	(7,181,065)	(7,527,204)
Pago de pasivos por arrendamiento	(665,024)	(1,276,051)
Intereses pagados	(3,416,022)	(1,598,148)
Dividendos pagados	(1,719,817)	(1,594,844)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	312,914	(10,821)
Flujos netos de efectivo usados por actividades de financiación	(4,633,541)	(3,826,672)
Disminución neto de efectivo y efectivo equivalente durante el periodo	(2,255,252)	(7,568,507)
Efectos por conversión	271,430	226,702
Efectivo y efectivo equivalente al principio del periodo	16,090,331	39,020,537
Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo	14,106,509	31,678,732



Juan David Garcés Arbeláez

Representante Legal

(Ver certificación adjunta)

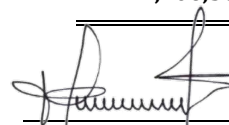


Aída Elena Granda Gallego

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.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CONDENSADO

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Capital emitido	Prima en colocación de acciones	Reservas	Ganancias retenidas de periodos anteriores (adopción NCIF)	Ganancia neta del periodo	Otro resultado integral acumulado				Total patrimonio de los propietarios
						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	
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	-	-	-	-	9,640,224	-	-	-	-	9,640,224
Otros resultados integrales, netos de impuestos a las ganancias	-	-	-	-	-	(591,089)	(229,298)	(147,824)	9,348	(958,863)
Dividendos decretados	-	-	(7,421,129)	-	-	-	-	-	-	(7,421,129)
Movimiento de reservas	-	-	32,363,627	-	(32,363,627)	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2022	17,556	500,990	94,652,956	160,529,761	9,640,224	2,814,008	(211,939)	17,116,466	574,259	285,634,281
Saldo al 1 de enero de 2023	17,556	500,990	94,652,956	160,529,761	24,181,717	5,609,384	-	17,244,090	(443,992)	302,292,462
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	7,573,003	-	-	-	-	7,573,003
Otros resultados integrales, netos de impuestos a las ganancias	-	-	-	-	-	(266,359)	-	63,895,226	-	63,628,867
Dividendos decretados	-	-	(8,540,187)	-	-	-	-	-	-	(8,540,187)
Movimiento de reservas	-	-	24,181,717	-	(24,181,717)	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2023	17,556	500,990	110,294,486	160,529,761	7,573,003	5,343,025	-	81,139,316	(443,992)	364,954,145

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Compañía de Empaques S.A., (en adelante la “Compañía” o la “Entidad”) 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. El domicilio principal es en Itagüí, Antioquia.

Su naturaleza jurídica corresponde a una sociedad anónima, inscrita en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

Compañía de Empaques S.A. 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.

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.

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, 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.

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

Subsidiaria	País	Proporción de participación accionaria y derechos de voto 2023		Proporción de participación accionaria y derechos de voto 2022	
		Directa	Indirecta*	Directa	Indirecta*
Texcomercial S.A.S.	Colombia	100%	-	100%	-
Texcomercial S.A.*	Ecuador	80%	20%	80%	20%
Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	Colombia	100%	-	100%	-
Exc Packaging SA de CV (a)**	México	94.4%	5.6%	94.4%	5.6%

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

** El cambio en el porcentaje de participación directa en la subsidiaria Exc Packaging SA de CV es debido al incremento de los aportes sociales de Texcomercial SAS, por lo tanto se trasladó a participación indirecta.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Marco Técnico Normativo

Las principales políticas contables de la Compañía se describen en la sección de políticas contables del informe anual con corte al 31 de diciembre de 2022 y las mismas se han aplicado consistentemente para el periodo que comprende estos estados financieros intermedios separados condensados.

2.2. Marco Técnico Normativo

La Compañía, prepara sus estados financieros con base en los principios y Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptados en Colombia (NCIF), reglamentadas en el Decreto 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. Estas normas están fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y sus Interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) en la versión adoptada por Colombia a través de los mencionados Decretos.

Estados financieros de periodos intermedios

Estos estados financieros intermedios correspondientes a los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia y deben leerse junto con los últimos estados financieros separados anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2022. No incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros preparados de acuerdo con las Normas NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño de la Compañía desde los últimos estados financieros anuales.

2.3. Cambios normativos

Para el periodo que comprende estos estados financieros intermedios separados condensados, la Compañía no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

3. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

Los juicios contables y estimaciones aplicados en estos estados financieros intermedios separados condensados son los mismos que los aplicados en los estados financieros separados de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2022.

5 TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS DEL PERIODO

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

- Una disminución en el margen operativo de la Compañía como consecuencia del alto costo de las materias primas.
- 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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

6 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>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo en cuentas corrientes y de ahorros	14.090.685	16.017.505
Efectivo en cajas	15.824	49.173
Inversiones a la vista (TIDIS)	-	23.653
	<u>14.106.509</u>	<u>16.090.331</u>

Ningún efectivo o su equivalente se encuentran restringidos.

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

<u>Corrientes</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuentas por cobrar a clientes	63.093.417	63.638.258
Dividendos por cobrar	6.000.000	-
Préstamos a subsidiarias	-	3.175
Otras cuentas por cobrar	130.330	133.539
Cuentas por cobrar empleados	530.735	481.639
Cuentas por cobrar terceros - fique	1.719.264	1.386.254
	<u>71.473.746</u>	<u>65.642.865</u>
<u>No corrientes</u>		
Garantías	303.400	261.197
Cuentas por cobrar a trabajadores	251.452	310.325
Deudas de difícil cobro	106.947	106.947
Deterioro	(223.968)	(224.868)
	<u>437.831</u>	<u>453.601</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.

7.1 Cuentas por cobrar a clientes

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

La Compañía siempre mide el deterioro para cuentas por cobrar a clientes 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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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 Marzo de 2023	Cuentas por cobrar – días vencidos				
	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%	0%	93%	
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en cartera	62.769.092	278.555	27.874	17.896	63.093.417
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en otras cuentas por cobrar	1.215.917	-	-	-	1.215.917
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en otras cuentas terceros fique	1.602.243	-	-	117.021	1.719.264
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en difícil cobro	-	-	-	106.947	106.947
Pérdidas esperadas durante la vida del crédito	-	-	-	(223.968)	(223.968)
					65.911.577

31 de diciembre de 2022	Cuentas por cobrar – días vencidos				
	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%	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)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Saldo al 1 de enero de 2022	(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)
Deterioro reconocido en el resultado de periodo	-
Saldos castigados	-
Reversión pérdida deterioro	900
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(223.968)

8 INVENTARIOS

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Materias primas	21.486.281	27.888.486
Productos terminados	17.950.056	17.991.539
Productos en proceso	12.024.603	12.620.980
Materiales, repuestos y accesorios	10.953.524	9.973.514
Inventarios en tránsito	11.173.336	9.051.798
Mercancía no fabricada por la empresa	18.768	24.375
Deterioro de inventarios	<u>(1.471.640)</u>	<u>(1.093.577)</u>
	<u>72.134.928</u>	<u>76.457.115</u>

El costo de los inventarios reconocido como un costo de venta durante el periodo fue de \$80.308.773 (31 de marzo de 2022: 80.392.686).

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 2023 fue la siguiente:

<u>DETERIORO DE INVENTARIOS</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2022	(1.093.577)	(968.396)
Deterioro de valor de los inventarios	<u>(378.063)</u>	<u>(125.181)</u>
Saldo final deterioro al 31 de marzo de 2023	<u>(1.471.640)</u>	<u>(1.093.577)</u>

9 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

	<u>Acciones</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Texcomercial S.A.S.	1.000.000	25.083.129	30.384.449
Texcomercial Ecuador	484.901	8.539.001	8.561.756
Compañía de Empaques Internacional	2.550.000	10.391.009	9.218.105
Exc packaging SA de CV	94	<u>5.430.311</u>	<u>4.808.233</u>
Total		<u>49.443.450</u>	<u>52.972.543</u>

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

10 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Propiedad planta y equipos propia	332.331.704	249.690.858
Propiedades y equipos en arrendamiento con entidades financieras	12.853.594	13.848.234
	<u>345.185.298</u>	<u>263.539.092</u>

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

<u>Propiedad, planta y equipo</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Terrenos	183.807.250	124.988.930
Maquinaria y equipo	88.651.346	85.490.336
Construcciones y edificaciones	94.465.481	58.784.028
Propiedad planta y equipo en tránsito y construcción	19.851.002	29.517.255
Equipo de oficina	2.181.222	2.181.221
Flota y equipo de transporte	1.451.562	1.099.794
Equipo de cómputo	556.725	556.726
Equipo eléctrico	60.862	60.862
Depreciación acumulada	(58.693.746)	(52.988.294)
Subtotal activos propios	<u>332.331.704</u>	<u>249.690.858</u>
Maquinaria y equipo	24.185.897	24.185.897
Equipo de cómputo	2.279.954	2.279.954
Depreciación acumulada	(13.612.257)	(12.617.617)
Subtotal activos en arrendamiento con entidades financieras	<u>12.853.594</u>	<u>13.848.234</u>
Total propiedades planta y equipo	<u>345.185.298</u>	<u>263.539.092</u>

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

Costo	Maquinaria y equipo	Equipo de cómputo y comunicación	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	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 2022	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
Depreciación del periodo	860.785	133.855	994.640
Saldo final al 31 de marzo de 2023	12.512.495	1.099.762	13.612.257
Valor en libros neto			
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2022	12.534.187	1.314.047	13.848.234
Saldo en libros al 31 de marzo de 2023	11.673.402	1.180.192	12.853.594

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL

AL 31 DE MARZO DE 2023

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

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. En lo transcurrido del 2023 no se han presentado adiciones a los activos por derecho de uso (2022: \$1.275.692).

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldos reconocidos en utilidades y pérdidas	1.122.722	3.573.994
Gasto por depreciación sobre los activos disponibles para uso	994.640	2.964.756
Gasto por intereses en arrendamientos pasivos	118.820	588.010
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	9.262	21.228

Al 31 de marzo de 2023, la Compañía está comprometido con \$3.219.025 (2020: \$3.365.467) para arrendamientos a corto plazo.

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL

AL 31 DE MARZO DE 2023

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

Costo	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Equipo eléctrico	Propiedades, planta y equipo en tránsito y construcción	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	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
Adiciones	-	-	-	-	-	351.768	-	4.256.332	4.608.100
Retiros	-	-	(13.208)	-	-	-	-	-	(13.208)
Transferencias	-	10.748.369	3.174.217	-	-	-	-	(13.922.586)	-
Revaluación	58.818.320	24.933.085	-	-	-	-	-	-	83.751.405
Saldo final al 31 de marzo de 2023	183.807.250	94.465.481	88.651.345	2.181.221	556.726	1.451.562	60.862	19.851.002	391.025.449
Depreciación									
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2022	-	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
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
Depreciación del periodo	-	312.983	1.736.444	53.361	4.086	59.303	3.043	-	2.169.220
Depreciación revaluación	-	3.549.002	-	-	-	-	-	-	3.549.002
Depreciación bajas	-	-	(12.770)	-	-	-	-	-	(12.770)
Saldo final al 31 de marzo de 2023	-	13.799.902	42.621.855	1.455.726	432.778	365.226	18.259	-	58.693.746
Valor en libros neto									
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
Saldo en libros al 31 de marzo de 2023	183.807.250	80.665.579	46.029.490	725.495	123.948	1.086.336	42.603	19.851.002	332.331.703

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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

	2023	2022
Extruder, enconadora y 27 telares (con proceso de montaje)	15.318.056	13.473.708
Otros equipos y procesos de mejora	3.290.606	2.559.629
Aumento capacidad energética	736.885	3.905.314
Sistema de iluminación	505.455	354.443
Construcciones en curso reestructuración	-	9.224.162
Total propiedades planta y equipo en tránsito	19.851.002	29.517.256

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 de la Compañía fueron realizadas por Coninsa Ramón H. S.A. entre marzo y abril del 2023. Son Valuadores independientes no relacionados con la Compañía. Coninsa Ramón H. S.A. se encuentra inscrita en el Registro Abierto de Avaluadores RAA – Corporación Autorregulador Nacional de Avaluadores ANA, y con Certificación de Competencias Valuatorias para Inmuebles Urbanos de acuerdo con las normas y legislación vigentes, emitido por el SENA; la Compañía es miembro de Lonja de Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia.

El valor razonable de los terrenos en propiedad fue determinado con base en el enfoque de mercado, que consiste en deducir el precio por comparación de transacciones, oferta y demanda y avalúos, de inmuebles similares o equiparables; el enfoque del 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, para lo cual se utilizó la tabla de Fitto y Corvini; y el enfoque de ingresos, que es una técnica valuatoria que establece el valor del inmueble a partir de las rentas que se pueden obtener del mismo bien o inmuebles semejantes y comparables, trayendo a valor presente la suma de los ingresos probables en la vida remanente del bien, con una tasa de capitalización o interés.

El nivel de valor razonable utilizado para el avalúo del terreno fue el nivel 21 y para las construcciones fue el nivel 3.

11 ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS

<u>Impuesto de Renta vigencia actual</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Retención ventas	2.016.081	8.019.987
Retención especial renta	502.327	1.710.535
Impuesto sobre las ventas adquisición Activos Fijos	-	255.072
Otras retenciones	41.297	88.490
Autoretención Impuesto de industria y comercio vigencias anteriores	741.530	-
Saldo a favor Impuesto sobre las ventas	105.723	105.723
Saldo a favor en impuesto de renta corriente	-	37.472
Retención en la fuente	83.938	-
Autorretención renta	10.272.837	-
Industria y comercio	654.130	1.394.980
Descuento ICA vigencias anteriores	912.767	912.767
Total activos por impuestos corrientes	<u>15.330.630</u>	<u>12.525.026</u>

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto de Renta vigencia actual		
Pasivos por impuesto de renta corriente	14.380.565	10.573.897
Impuesto de industria y comercio	1.626.102	1.483.058
Impuesto sobre las ventas por pagar	2.140.760	2.693.459
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>18.147.427</u>	<u>14.750.414</u>

12 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>2023</u>	<u>2022</u>
Anticipos para adquisición de inventarios	32.060.741	26.035.819
Deterioro anticipos para adquisición de inventarios	(3.498.303)	(3.238.115)
	<u>28.562.438</u>	<u>22.797.704</u>

El movimiento de este rubro fue el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo Inicial 1 de enero	22.797.704	17.904.700
Incremento anticipos de préstamos	6.111.319	6.755.281
Abonos pago con fique	(86.397)	(224.162)
Deterioro del periodo	(260.188)	(1.638.115)
Saldo final al 31 de marzo	<u>28.562.438</u>	<u>22.797.704</u>

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 marzo 31 de 2023, se han girado créditos por valor de \$23.637.586 (2022: 21.146.059) en el caso de Jorge Correa (Amalfique); \$2.790.114 (2022: \$2.790.114), para Agave, además se han generado intereses por \$4.423.369 (2022: \$3.578.421) y \$1.209.670 (2022: \$1.091.219), 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. En 2023, los intereses correspondientes a este tiempo se han seguido deteriorando.

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

inviabiles 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.

13 PASIVOS FINANCIEROS

	<u>2022</u>	<u>2022</u>
<u>Corrientes</u>		
Préstamos bancarios	33.219.976	29.045.107
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	3.219.025	3.365.467
Instrumentos financieros derivados (ver nota 32)	795.074	925.948
Bonos	13.462.977	7.142.857
	<u>50.697.052</u>	<u>40.479.379</u>
<u>No corrientes</u>		
Préstamos bancarios	7.806.955	13.904.286
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	3.082.867	3.755.193
Instrumentos financieros derivados (ver nota 32)	3.775.721	2.166.968
Bonos	36.537.023	42.857.143
	<u>51.202.566</u>	<u>62.683.590</u>
TOTAL	<u>101.899.618</u>	<u>103.162.969</u>

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 \$67.674.200 al 31 de marzo de 2023.

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:

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Tipo de Préstamo	Moneda	RANGO TASAS			2023	2022
		Tipo	Desde	Hasta	Monto en libros	Monto en libros
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	COP		-	-	1.088.558,0	1.170.182,0
		DTF	2,9	3,6	494.849,0	719.954,0
		IBR	-	3,9	2.636.157,0	2.923.267,0
Préstamos bancarios no garantizados	COP		0	4,1	3.099.999	6.200.000
		DTF	-	-	2.680.059	2.891.662
		IBR	1,4	1,4	72.879	34.818.588
	USD		0,4	3,3	31.260.739	76.733
			1,4	1,4	1.249.363	-
		LIBOR	1,7	1,7	3.470.453	-
Bonos	COP	IBR	3,7	3,7	50.000.000	50.000.000
Intereses por pagar					1.275.767	1.269.667
Instrumentos financieros derivados					4.570.795	3.092.916
Sobregiros					-	-
Totales					101.899.618	103.162.969

13.1 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.

	1/01/2023	Financiamiento de flujo de efectivo (i)	Cambios en equivalentes de efectivo		31/03/2023
			Ajustes de valor razonable	Otros cambios(ii)	
	103.162.969	(4.633.541)	17.238.698	(7.048.139)	110.439.804
Pasivo Financiero	103.162.969	(2.913.724)	17.238.698	(15.588.325)	101.899.618
Dividendos por pagar	1.719.817	(1.719.817)		8.540.186	8.540.186
	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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

- (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.

14 CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Proveedores nacionales	36.885.643	36.331.210
Costos y gastos por pagar	9.751.006	9.969.839
Dividendos por pagar	8.540.186	1.719.817
Proveedores del exterior	7.100.436	9.430.709
Retención en la fuente	1.274.809	1.200.116
Retenciones y aportes de nómina	678.324	728.642
Impuesto a las ventas retenido	303.826	257.747
Impuesto de industria y comercio retenido	68.913	125.474
	<u>64.603.816</u>	<u>59.763.554</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. 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.

15 BENEFICIO A LOS EMPLEADOS POR PAGAR

La compañía otorga los siguientes beneficios a los empleados:

Corrientes

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Otras bonificaciones y primas	2.832.856	967.143
Cesantías	758.841	2.428.733
Vacaciones	1.839.057	1.610.547
Pensiones de jubilación	656.776	656.776
Interés a las cesantías	21.853	281.356
Salarios y prestaciones	17.389	216.039
Prima de antigüedad	94.314	94.314
Plan de prima de jubilación	21.463	21.463
Cesantías retroactivas	28.336	28.336
	<u>6.270.885</u>	<u>6.304.707</u>

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

No corrientes

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pensión de jubilación	3.622.235	3.622.235
Prima de antigüedad	790.960	790.960
Prima de jubilación	171.877	171.877
	<u>4.585.072</u>	<u>4.585.072</u>

Otras bonificaciones y primas consideran: prima de vacaciones \$ 983.172 (2022, \$918.790), aguinaldo \$294.321 (2022, \$0), otras bonificaciones \$712.716 (2022:0)

16 CAPITAL EMITIDO

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Capital autorizado	25.000	25.000
Capital por suscribir	(12.730)	(12.644)
Acciones readquiridas	5.286	5.200
Total Capital Emitido	<u>17.556</u>	<u>17.556</u>

El capital emitido incluye:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Acciones ordinarias pagadas totalmente	12.270.382	12.356.232
Acciones ordinarias pagadas totalmente	5.285.664	5.199.814
Capital emitido (Acciones)	<u>17.556.046</u>	<u>17.556.046</u>

ACCIONES

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital en Acciones</u>
Saldo al 1 de enero de 2022	17.556.046	17.556.046
Saldo al 31 de diciembre de 2022	17.556.046	17.556.046
Saldo al 31 de diciembre de 2023	17.556.046	17.556.046

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

17 RESERVAS

RESERVAS LEGAL

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial	49.310	49.310
Saldo Final	<u>49.310</u>	<u>49.310</u>

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

<u>OTRAS RESERVAS</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Reserva para futuros repartos no gravadas anteriores al 31-12-2016	-	8.254.688
Reserva futuros repartos gravada Utilidad 2017 y posteriores	19.266.720	19.266.719
Reserva futuros repartos no gravada Utilidad 2017 y posteriores	89.797.995	65.901.778
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
	<u>110.245.176</u>	<u>94.603.646</u>
	-	-
TOTAL RESERVAS	<u>110.294.486</u>	<u>94.652.956</u>

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.

18 PARTIDAS DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero	5.343.026	5.609.385
Revaluación de propiedades, planta y equipo	81.139.316	17.244.090
Ganancias (pérdidas) planes de beneficio definido	(443.993)	(443.993)
Total Capital Social	<u>86.038.349</u>	<u>22.409.482</u>

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

2023	<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	5.609.385	-	17.244.090	(443.993)
Ganancias o (pérdidas) netas por cambios en el valor razonable	-	-	80.202.403	-
Pérdidas netas por cambios en el método de participación	(266.359)	-	-	-
Impuesto diferido asociado	-	-	(16.307.177)	-
Saldo al 31 marzo	<u>5.343.026</u>	<u>-</u>	<u>81.139.316</u>	<u>(443.993)</u>

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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 propiedad s, planta y equipo</u>	<u>Planes de benefici o 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	-	(352.766)	-	1
Pérdidas netas por cambios en el método de participación	(591.089)	-	-	-
Impuesto diferido asociado		123.468	(147.824)	9.347
Saldo al 31 marzo	2.814.009	(211.940)	17.116.466	574.259

19 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por actividades industriales	106.100.544	103.586.258
Devoluciones en ventas	(2.663.610)	(2.608.468)
Total Ingresos de actividades ordinarias	<u>103.436.934</u>	<u>100.977.790</u>

20 COSTO DE VENTAS

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Materiales	50.810.813	58.987.211
Mano de Obra	15.506.858	13.553.592
CIF	13.991.102	7.851.883
	<u>80.308.773</u>	<u>80.392.686</u>

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

21 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2023	2022
Gastos de personal	2.411.521	2.044.048
Mantenimiento	1.919.628	62.470
Servicios	723.902	595.042
Honorarios	622.746	191.596
Impuestos	406.155	402.346
Diversos	353.679	334.132
Depreciaciones	253.145	138.712
Gastos de viaje	110.061	2.039
Seguros	94.650	66.868
Contribuciones	37.322	122.151
Arrendamientos	12.281	14.473
Gastos legales	3.673	3.802
Deterioro otros activos no monetarios	(8.810)	124.332
	6.939.953	4.102.011

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

22 GASTOS DE VENTA

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2023	2022
Servicios	3.309.629	2.794.491
Gastos de personal	1.932.804	1.682.964
Comisiones	535.300	457.954
Impuestos	374.716	194.631
Seguros	142.826	302.338
Gastos de viaje	131.438	64.227
Diversos	160.744	2.193
Honorarios	48.067	100.179
Depreciaciones	66.953	73.319
Arrendamientos	7.314	35.093
Contribuciones	22.292	12.437
Mantenimiento	4.061	591
Descuentos	8.990	-
Gastos legales	2.390	-
	6.747.524	5.720.417

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

23 DIFERENCIA DE CAMBIO NETA

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2023	2022
Pérdida por diferencia de cambio de activos y pasivos	537.790	894.440
Ganancia neta sobre forwards de cobertura	(459.598)	291.126
	78.192	1.185.566

24 INGRESOS FINANCIEROS

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2023	2022
Intereses cartera	354.116	150.747
Intereses bancarios	251.528	102.417
Reintegro intereses costo amortizado	44.809	3.959
	650.453	257.123

25 COSTOS FINANCIEROS

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2023	2022
Intereses	1.965.894	1.657.554
Intereses swap flujos proyectados	230.988	-
Gravamen a los movimientos financieros	321.737	241.244
Gastos bancarios	125.188	115.804
	2.643.807	2.014.602

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 2023 la tasa promedio efectiva (IBR) fue del 12,74% (2022 de 7,61 %).

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

26 OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETOS

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2023	2022
Recuperaciones de costos y gastos	344.882	98.248
Servicios	1.606.388	359.979
Diversos	83.750	165.849
Venta de materia prima	45.327	28.175
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	18.062	-
Indemnizaciones	31.041	702
Arrendamientos	-	2.928
Subtotal otros ingresos	2.129.450	655.881
Pérdida por retiro de bienes	28.725	6.482
Impuestos asumidos y otros no deducibles de impuesto a las ganancias	374.518	(115.652)
Fletes de exportación	123.153	16.237
Subtotal otros gastos	573.233	(92.933)
	1.556.217	748.814

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

27 IMPUESTO A LA GANANCIAS

27.1 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% (2022: 35%).

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%.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

- 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 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 ya que se encuentra dentro del rango intercuartil.

27.2 Impuesto a las ganancias reconocido en gastos

El siguiente es un detalle de componentes del gasto por impuesto a las ganancias a marzo de 2023 y de 2022 respectivamente.

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2023	2022
Impuesto corriente	3.806.668	4.314.075
Total Impuesto de renta corriente	3.806.668	4.314.075
Impuesto diferido	(1.169.418)	(917.901)
Gasto por impuesto	2.637.250	3.396.174

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Impuesto sobre la renta	2023	2022
Impuesto sobre la renta corriente		
Gasto (ingreso) por el impuesto sobre la renta corriente	3.937.886	4.202.328
Ajustes reconocidos en el periodo actual relacionados con el impuesto sobre la renta corriente de periodos anteriores	(131.218)	111.747
Total impuesto sobre la renta corriente	3.806.668	4.314.075
Impuesto diferido		
Gasto (ingreso) neto por impuesto diferido relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	(1.169.418)	(917.901)
Gasto (ingreso) neto por impuesto diferido relacionado con los cambios en las tasas de impuestos o leyes ¹	-	(653.231)
Total impuesto diferido	(1.169.418)	(917.901)
Impuesto sobre la renta	2.637.250	3.396.174

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

<u>Impuesto corriente</u>	2023	2022
Ganancia contable antes de impuestos	10.210.270	13.036.399
Renta líquida gravable	-	12.325.332
Tarifa impuesto de renta (Gobierno)	35%	35%
Impuesto de renta corriente	3.806.668	4.314.075
Tasa efectiva de impuestos	37%	33%
<u>Depuración de Ingresos</u>		
Ingreso valoración derivados liquidados	1.959.283	509.060
Ingreso por diferencia en cambio contable pagada	1.829.363	1.446.018
Ingreso valoración derivados por liquidar	(310.873)	(668.266)
Diferencia en cambio contable causada	(1.526.274)	(2.331.094)
Método de participación patrimonial	(2.667.799)	(2.398.792)
Ingresos por costo amortizado	(44.809)	(3.959)
Total Ingresos a incluir (Excluir) de la ganancia contable	(761.109)	(3.447.033)
<u>Depuración de costos y gastos</u>		
Provisión inversiones en acciones y deudores	(8.810)	(124.332)
Deterioro de activos	418.246	(1.045.496)
Pago a discapacitados	32.101	25.502
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	(780.431)	(831.655)
Impuesto de industria y comercio	(374.605)	(188.770)
Gravamen a los movimientos financieros	(160.869)	(120.622)
Gasto por diferencia en cambio contable pagada	1.068.152	2.023.313
Diferencia en cambio contable causada	(701.902)	(1.248.521)
Pérdida en método de participación patrimonial	69.468	(301.971)
Swap de tasas de interés	(1.608.753)	-
Costos y gastos no deducibles	(89.293)	(16.187)
Impuestos asumidos	(458)	(292)
Multas y sanciones no deducibles	(871)	-

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Gasto valoración derivados liquidados	1.858.783	163.284
Gasto valoración derivados por liquidar	(998.111)	(1.012.148)
Costo amortizado garantía	(2.606)	-
Intereses proyectados Swap	230.988	-
Deterioro de inventarios	(378.063)	(58.071)
Total Gastos a incluir (excluir) de la ganancia contable	(1.427.034)	(2.735.966)
Utilidad Contable	10.210.270	13.036.399
+ (-) Ingresos	(761.109)	(3.447.033)
+ (-) Gastos	(1.427.034)	(2.735.966)
Renta líquida	10.876.195	12.325.332
		-
Tasa de Impuesto	35%	35%
Total Impuesto corriente antes de descuentos tributarios	3.806.668	4.314.075

27.3 Impuesto Diferido

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos por impuesto diferido	4.343.825	3.611.468
Pasivos por impuesto diferido	43.102.751	27.232.635
	<u>(22.451.749)</u>	<u>(23.621.167)</u>

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Concepto	Enero 1 de 2023	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Marzo 31 de 2023
Cuentas por cobrar	-	118.723	-	118.723
Inventarios	136.844	230.491	-	367.335
Otros activos	1.133.340	91.066	-	1.224.406
Pasivos financieros	1.082.521	463.973	-	1.546.494
Proveedores	129.362	(129.362)	-	-
Impuestos por pagar	259.536	-	-	259.536
Beneficios a empleados	576.948	35.540	-	612.488
Otros pasivos	292.917	(78.074)	-	214.843
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	3.611.468	732.357	-	4.343.825
Terrenos	3.429.616	-	8.822.748	12.252.364
Cuentas por cobrar	31.602	(31.602)	-	-
Propiedades, planta y equipo	23.037.814	(273.259)	7.484.429	30.248.984
Pasivos financieros	726.997	(468.502)	-	258.495
Proveedores	6.606	336.302	-	342.908
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	27.232.635	(437.061)	16.307.177	43.102.751
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO-MARZO	23.621.167	(1.169.418)	16.307.177	38.758.926

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

28 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 SA de CV	
	Marzo. 2023	Marzo 2022	Marzo. 2023	Marzo 2022	Marzo. 2023	Marzo 2022	Marzo. 2023	Marzo 2022
Activos	76.967.128	73.309.090	24.210.840	22.036.098	25.086.283	23.946.118	22.905.316	10.077.889
Pasivos	51.883.999	46.535.499	13.537.089	12.363.888	14.695.274	15.519.552	17.152.868	10.112.792
Patrimonio	25.083.129	26.773.591	10.673.751	9.672.210	10.391.009	8.426.566	5.752.448	(34.903)
Ganancia o pérdida del período	773.811	1.580.230	389.429	350.841	1.172.904	454.172	507.425	(220.458)

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de

Rubro	2023	2022
Participación Utilidad Texcomercial S.A.S.	773.811	1.580.230
Participación Utilidad Compañía de Empaques Internacional S.A.S	1.172.904	454.172
Participación Utilidad Texcomercial Ecuador	311.543	280.673
Exc packaging SA de CV	479.009	(218.254)
Efecto Neto en los resultados	2.737.267	2.096.821

29 PARTES RELACIONADAS

Con corte a diciembre 31 de 2022 y 31 de diciembre de 2022, 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 marzo 31 de 2023		A diciembre 31 de 2022	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Cuentas por cobrar a Texcomercial S.A.S.	5.954.983	-	6.341.717	-
Cuentas por cobrar a Compañía de Empaques Internacional	547.098	-	477.310	-
Cuentas por cobrar Exc packaging SA de CV	431.334	-	1.320.908	-
Cuentas por cobrar a Texcomercial Ecuador	714.316	-	711.477	-
Total cuentas por cobrar partes relacionadas	7.647.731	-	8.851.412	-
Cuentas por pagar a Texcomercial S.A.S.	-	-	70.993	-
Cuentas por pagar a Compañía de Empaques Internacional	-	-	32.592	-
Cuentas por pagar a Texcomercial Ecuador	952	-	989	-
Total cuentas por pagar partes relacionadas	486.134	-	104.574	-
Transacciones entre relacionadas	7.161.597	-	8.746.838	-

Alta gerencia

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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

30 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 marzo de 2023 y de 2022. Por pasivos, existen actualmente 2 demandas de exempleados que, eventualmente, pueden resultar a favor de los empleados, cuyas pretensiones alcanzan los \$280 millones de pesos.

31 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Compañía tiene los siguientes instrumentos financieros derivados en las siguientes partidas del balance:

	Corriente		No corriente	
	2023	2022	2023	2022
Activos				
Derivados designados como instrumentos de cobertura				
Swaps de tasa de interés	256.305	4.898	481.470	321.199
Forwards de tasa de cambio – coberturas de valor razonable	783	372.490	-	-
	257.088	377.388	481.470	321.199
Derivados designados como instrumentos de cobertura				
Forwards de tasa de cambio – coberturas de valor razonable	(795.074)			
Swaps de tasa de interés	-	-	(3.775.722)	
	(795.074)	-	(3.775.722)	-

31.1 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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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.

31.2 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.

31.2.1 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 marzo de		Al 31 de diciembre de	
	2023	2022	2023	2022
	Saldo en COP	Saldo en USD	Saldo en COP	Saldo en USD
Efectivo y equivalentes	5.191.337	1.121.900,62	2.975.113	618.500,79
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	10.345.849	2.235.842,95	12.065.551	2.508.326,33
Préstamos	(4.719.815)	(1.020.000,00)	-	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(30.144.007)	(6.514.425,79)	(31.161.566)	(6.478.226,64)
Posición activa/pasiva neta	<u>(19.326.636)</u>	<u>(4.176.682,22)</u>	<u>(16.120.902)</u>	<u>(3.351.399,52)</u>
TRM	4.627,27		4.810,20	
El efecto en resultados por cambios del 20 % en la Tasa Representativa del mercado es de:	(3.865.327,27)		(3.224.180,39)	

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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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	Clase de derivado	Monto USD		Monto USD		Saldo valor razonable del activo (pasivo) financiero
		Total derivados activo (pasivo)	Tasa forward promedio	Derivados de coberturas de pasivos financieras moneda extranjera	Derivados de coberturas de transacciones previstas altamente probable	
2023						
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(200.000)	4.982	(200.000)	-	(70.023)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(100.000)	5.072	(100.000)	-	(43.025)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(100.000)	5.069	(100.000)	-	(42.047)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(100.000)	4.973	(100.000)	-	(31.817)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(100.000)	4.972	(100.000)	-	(31.685)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(200.000)	5.186	(200.000)	-	(108.768)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(100.000)	4.751	(100.000)	-	(5.173)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(100.000)	4.826	(100.000)	-	(14.936)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(50.000)	4.698	(50.000)	-	783
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(100.000)	4.802	(100.000)	-	(11.883)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(100.000)	4.871	(100.000)	-	(20.009)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(150.000)	4.932	(150.000)	-	(40.249)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(200.000)	4.718	(200.000)	-	(245)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(287.786)	5.179	(287.786)	-	(61.494)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(705.092)	4.845	(705.092)	-	(150.148)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(302.486)	4.749	(302.486)	-	(47.173)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(100.000)	4.815	(100.000)	-	(8.247)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(750.000)	5.133	(750.000)	-	(101.827)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(341.880)	4.783	(341.880)	-	(6.324)
Total		(4.087.244)	93.357	(4.087.244)	-	(794.290)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL

AL 31 DE MARZO DE 2023

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

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 de 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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023**

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

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

31.3 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.

31.4 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.

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 irre recuperables. 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.

31.5 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.

2023	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	41.026.931	1.428.896	3.260.497	9.175.385	26.999.509	162.644	-
Pasivos por arrendamientos	6.301.892	148.141	395.640	1.797.976	2.704.033	1.256.102	-
Bonos	50.000.000	-	-	7.142.857	28.571.428	14.285.715	-
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	64.603.816	42.794.592	21.809.224	-	-	-	-
	161.932.639	44.371.629	25.465.361	18.116.218	58.274.970	15.704.461	-
Pasivos financieros derivados							
Contrato de forward de tasa de cambio	795.073	477.513	139.668	177.891	-	-	-
Contrato de swap de tasa de interés	3.775.722	-	-	-	-	3.775.722	-
	166.503.434	44.849.142	25.605.029	18.294.109	58.274.970	19.480.183	-

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	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	-

31.6 Administración del riesgo de tasas de interés

El principal riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de los préstamos con tipos variables, que exponen a la Compañía 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 de la Compañía a los cambios en las tasas de interés al final del período sobre el que se informa son las siguientes:

	2023	% del total de obligaciones	2022	% del total de obligaciones
Obligaciones financieras a tasa variable	79.677.288	95,01%	85.557.014	92,07%
Obligaciones financieras a tasa fija	4.188.558	4,99%	7.370.182	7,93%

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	
	2023	2022	2023	2022
Tasa de interés – incremento en 5 puntos básicos (2023; 5 puntos básicos)	2.022.587	411.024	1.167.812	451.588
Tasa de interés – disminución en 5 puntos básicos (2023; 5 puntos básicos)	508.929	(23.490)	(448.917)	(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, la Compañía 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.

31.7 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 marzo de 2023 de 39% está por debajo del rango objetivo

	2023	2022
Pasivos	234.294.676	212.267.908
Activos	599.248.821	514.560.370
Cociente objetivo	39%	41%

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

	2023	2022
Deuda	101.899.618	103.162.969
Efectivo y equivalentes de efectivo	14.106.509	16.090.331
Deuda neta	87.793.109	87.072.638
Patrimonio	364.954.145	302.292.462
Proporción de deuda neta a patrimonio	24%	29%

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.

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 la Compañía.

33 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios separados condensados por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 fueron autorizados para su emisión el 13 de abril de 2023 por Representante Legal y Junta Directiva de la Compañía.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
Certificación a los Estados Financieros

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros separados condensados de la compañía finalizados al 31 de marzo de 2023 y 2022, los cuales se han tomado fielmente de libros. Por lo tanto:

- Los activos y pasivos de la Compañía existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía en la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos como importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Asimismo, los estados financieros separados al 31 marzo de 2023 han sido autorizados para su emisión por el Representante Legal y Junta directiva el 15 de mayo de 2023.


JUAN DAVID GARCÉS ARBELÁEZ
Representante legal


AIDA ELENA GRANDA GALLEGO
Contadora