

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

***Estados Financieros de propósito especial al 31 de marzo de
2023, e Informe del Revisor Fiscal***

ÍNDICE DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Contenido

| | |
|--|----|
| JUNTA DIRECTIVA | 4 |
| PERSONAL DIRECTIVO | 5 |
| INFORME DEL REVISOR FISCAL | 6 |
| ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS DE PROPÓSITO ESPECIAL | 10 |
| ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO DE PROPÓSITO ESPECIAL | 12 |
| ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO DE PROPÓSITO ESPECIAL | 14 |
| ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO DE PROPÓSITO ESPECIAL | 16 |
| 1. INFORMACIÓN GENERAL | 17 |
| 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES | 18 |
| 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS | 20 |
| 4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS | 29 |
| 5. NORMAS EMITIDAS POR EL IASB | 30 |
| 6. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS DEL PERIODO | 35 |
| 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | 36 |
| 8. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO | 36 |
| 9. INVENTARIOS | 38 |
| 10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS | 38 |
| 11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO | 39 |
| 12. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS | 42 |
| 13. OTROS ACTIVOS | 43 |
| 14. PASIVOS FINANCIEROS | 44 |
| 15. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 46 |
| 16. BENEFICIO A LOS EMPLEADOS POR PAGAR | 46 |
| 17. CAPITAL EMITIDO | 47 |
| 18. RESERVAS | 47 |
| 19. PARTIDAS DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL | 48 |
| 20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 49 |
| 21. COSTO DE VENTAS | 49 |
| 22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 50 |
| 23. GASTOS DE VENTA | 50 |
| 24. DIFERENCIA DE CAMBIO NETA | 51 |
| 25. INGRESOS FINANCIEROS | 51 |
| 26. GASTOS FINANCIEROS | 51 |
| 27. OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETOS | 52 |
| 28. IMPUESTO A LA GANANCIAS | 52 |
| 29. MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL | 57 |
| 30. PARTES RELACIONADAS | 57 |
| 31. CONTINGENCIAS | 58 |

| | | |
|----|---|----|
| 32 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS..... | 58 |
| 33 | INFORMACIÓN POR SEGMENTOS..... | 67 |
| 34 | <i>HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA</i> | 67 |
| 35 | <i>APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</i> | 67 |

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

A los accionistas de
COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS DE PROPÓSITO ESPECIAL

Opinión

He auditado los estados financieros separados de propósito especial adjuntos de COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. (en adelante “la Entidad”), los cuales comprenden el estado de situación financiera separado de propósito especial al 31 de marzo de 2023, los estados de resultado integral separado de propósito especial, de cambios en el patrimonio neto separado de propósito especial y de flujos de efectivo separado de propósito especial por el periodo de tres meses terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros separado de propósito especial adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Entidad al 31 de marzo de 2023, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Fundamento de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor. Soy independiente de la Entidad de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar mi opinión.

Párrafo de énfasis - Base de Contabilidad y Restricción de Distribución y Uso

Llamo la atención sobre la nota 2.2. de los estados financieros separados de propósito especial adjuntos, que describe la base de contabilidad. Los estados financieros fueron preparados por la Administración con el propósito especial de un proceso de escisión, el cual consiste en escindir a Compañía de Empaques S.A. mediante la segregación en bloque de una parte de sus activos y patrimonio que serán transferidos también en bloque a la sociedad panameña INVEREXPA, S.A... En consecuencia, estos estados financieros no pueden ser apropiados para otra finalidad. Mi informe se dirige únicamente a la Entidad y sus Accionistas para los fines descritos. Mi opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son esos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de mi



auditoría de los estados financieros separados de propósito especial en su conjunto, y en la formación de mi opinión sobre los mismos, por lo que no expreso una opinión por separado sobre estos asuntos.

Revaluación de las propiedades, planta y equipo

Tal como se menciona en la nota 11 a los estados financieros separados de propósito especial, la Entidad mantiene propiedades, planta y equipo por \$345.185 millones al 31 de marzo de 2023, entre los que se incluyen terrenos y edificaciones que son medidos a su valor razonable. Para tal propósito, la Entidad contrata expertos externos calificados para la medición de tales activos, quienes emplean juicios significativos en la determinación del valor razonable.

Las principales consideraciones para seleccionar como un asunto clave de auditoría corresponden a que la medición de tales activos requiere de juicios significativos por parte de la Entidad para determinar su medición, asimismo, requiere por parte del auditor el involucramiento de profesionales con habilidades y conocimiento especializado en valoración de inmuebles para retar los juicios empleados por el valorador externo y la Entidad.

Procedimientos desarrollados por el equipo de auditoría

Mis procedimientos de auditoría para evaluar la medición de las propiedades de la Entidad incluyeron entre otros, involucramiento de un profesional con conocimientos técnicos, experiencia y habilidades en la valoración de propiedades, quien me asistió en la evaluación de los juicios relevantes, metodología definida y medición realizada por la Entidad, así como, verificar que dicho modelo de valoración cumpliera con los requerimientos normativos del marco contable aplicable.

Responsabilidad de la Administración y de los Responsables del Gobierno en relación con los estados financieros separados de propósito especial

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera de la Entidad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados de propósito especial

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalúo la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los encargados de gobierno de la Entidad, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y sus resultados significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

También proporciono a los encargados de gobierno de la Entidad, una declaración acerca del cumplimiento de los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y comunico todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente pueden afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno de la Entidad, determino cuales de esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de la auditoría. Describo estos asuntos en mi informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determino que un asunto no debe comunicarse en mi informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Otros Asuntos

Los estados financieros separados de resultado integral de propósito especial, de cambios en el patrimonio de propósito especial y de flujos de efectivo de propósito especial por el período de tres meses terminados al 31 de



marzo de 2022, se presentan para propósitos comparativos únicamente, y no fueron auditados por mí, por no ser requerido.

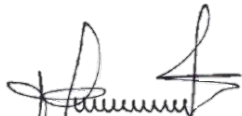
INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

De acuerdo con el alcance de mi responsabilidad como revisor fiscal, informo que la Entidad ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad, la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de marzo de 2023, la Entidad no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

De acuerdo con el alcance de mi responsabilidad como revisor fiscal, la Ley 2195 de 2022 requiere que valore el Programa de Transparencia y Ética Empresarial -PTEE, sin embargo, al 31 de marzo de 2023 las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia aún no han sido emitidas para su implementación.

Según el artículo 4 del Decreto 2496 de 2015 que modifica el numeral 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015, el revisor fiscal aplicará las ISAE, en desarrollo de las responsabilidades contenidas en el artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación del cumplimiento de las disposiciones estatutarias y de la asamblea y con la evaluación del control interno. Asimismo, según el Artículo 1.2.1.5 de dicho Decreto, para efectos de la aplicación del artículo 1.2.1.2, no será necesario que el revisor fiscal prepare informes separados, pero sí que exprese una opinión o concepto sobre cada uno de los temas contenidos en ellos. El Consejo Técnico de la Contaduría Pública expedirá las orientaciones técnicas necesarias para estos fines.

Con base en la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la Entidad no se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones de la asamblea, b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Entidad o de terceros que estén en su poder.



Carlos Andrés Mazo
Revisor Fiscal
T.P. 101764-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

23 de mayo de 2023.



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS DE PROPÓSITO ESPECIAL**

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 | 7 | 14,106,509 | 16,090,331 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto | 8 | 71,473,746 | 65,642,865 |
| Activos financieros derivados | 32 | 257,088 | 1,755,938 |
| Inventarios | 9 | 72,134,928 | 76,457,115 |
| Activos por impuestos | 12 | 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 | 11 | 345,185,298 | 263,539,092 |
| Inversiones en instrumentos financieros de patrimonio | | 1,295,631 | 1,295,631 |
| Activos financieros derivados | 32 | 481,470 | 321,199 |
| Inversiones en subsidiarias | 10 | 49,443,450 | 52,972,543 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto | 8 | 437,831 | 453,601 |
| Otros activos | 13 | 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 | 14 | 50,697,052 | 40,479,379 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 15 | 64,603,816 | 59,763,554 |
| Pasivos por impuestos | 12 | 18,147,427 | 14,750,414 |
| Beneficios a los empleados por pagar | 16 | 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 | 14 | 51,202,566 | 62,683,590 |
| Beneficios a los empleados por pagar | 16 | 4,585,072 | 4,585,072 |
| Pasivo por impuesto diferido | 25 | 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 DE PROPÓSITO ESPECIAL

A 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022

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

| | | | |
|---|----|--------------------|--------------------|
| Capital emitido | 17 | 17,556 | 17,556 |
| Prima en colocación de acciones | | 500,990 | 500,990 |
| Reservas | 18 | 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 | 19 | 86,038,349 | 22,409,482 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 364,954,145 | 302,292,462 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 599,248,821 | 514,560,370 |

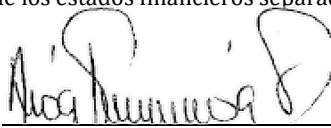
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.



Juan David Garcés Arbeláez

Representante Legal

(Ver certificación adjunta)

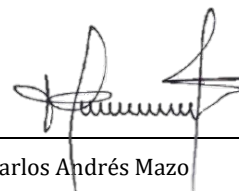


Aída Elena Granda Gallego

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 INTENGRALES SEPARADO DE PROPÓSITO ESPECIAL**

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 | 20 | 103,436,934 | 100,977,790 |
| Costos de venta | 21 | (80,308,773) | (80,392,686) |
| Ganancia bruta | | 23,128,161 | 20,585,104 |
| Gastos de distribución y venta | 23 | (6,747,524) | (5,720,417) |
| Gastos de administración | 22 | (6,939,953) | (4,102,011) |
| Otros ingresos y gastos, neto | 27 | 1,556,217 | 748,814 |
| Ganancia de operación | | 10,996,901 | 11,511,490 |
| Costos financieros | 26 | (2,643,807) | (2,014,602) |
| Ingresos financieros | 25 | 650,453 | 257,123 |
| Reajuste monetario por deudas en UVR | | (1,608,753) | - |
| Diferencia de cambio neta | 24 | 78,192 | 1,185,566 |
| Ganancia antes subsidiarias | | 7,472,986 | 10,939,577 |
| Participación en las ganancias de subsidiarias | 29 | 2,737,267 | 2,096,821 |
| Ganancia antes de impuesto a las ganancias | | 10,210,253 | 13,036,398 |
| Impuesto a las ganancias | 28 | (2,637,250) | (3,396,174) |
| Ganancia neta del periodo | | 7,573,003 | 9,640,224 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTENGRALES SEPARADO DE PROPÓSITO ESPECIAL**

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:**

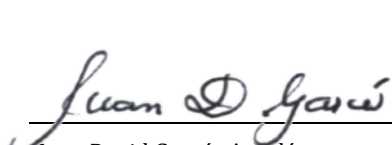
| | | |
|---|------------------|------------------|
| Pérdidas en coberturas de flujo de efectivo | - | (352,766) |
| Participación en otro resultado integral de subsidiarias | (266,359) | (591,089) |
| Impuesto a las ganancias relacionado | - | 123,468 |
| Pérdida partidas que pueden reclasificarse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

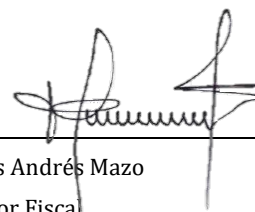


Aída Elena Granda Gallego

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 DE PROPÓSITO ESPECIAL

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 operación: | | |
| 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 |
| Participación en las ganancias de subsidiarias | (2,737,267) | (2,096,821) |
| | <u>12,370,759</u> | <u>14,645,936</u> |
| 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 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 | <u>6,967,890</u> | <u>1,517,542</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión: | | |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo | (4,608,100) | (4,632,336) |
| Disposición de propiedades, planta y equipo | 18,499 | 322,959 |
| Adquisición de instrumentos de patrimonio | - | (950,000) |
| Flujos netos de efectivo usados por actividades de inversión | <u>(4,589,601)</u> | <u>(5,259,377)</u> |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

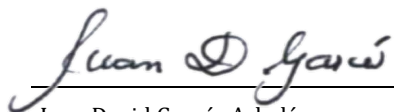
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO DE PROPÓSITO ESPECIAL

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 neta de efectivo y efectivo equivalente durante el periodo | (2,255,252) | (7,568,507) |
| | | |
| Efectos de las variaciones del tipo de cambio en el saldo de efectivo en moneda extranjera | 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)

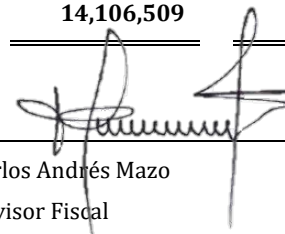


Aída Elena Granda Gallego

Contadora

Tarjeta Profesional 97947-T

(Ver certificación adjunta)



Carlos Andrés Mazo

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 101764-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

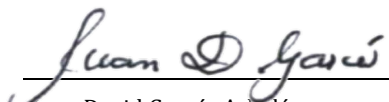
(Ver mi informe adjunto)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO DE PROPÓSITO ESPECIAL**

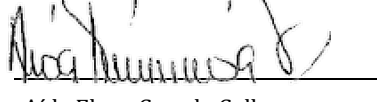
Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

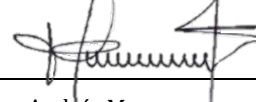
| | Capital emitido | Prima en colocación de acciones | Reservas | Ganancias retenidas de periodos anteriores (adopción NCIF) | Ganancia neta del periodo | Otro resultado integral acumulado | | | | Total patrimonio de los propietarios |
|---|-----------------|---------------------------------|--------------------|--|---------------------------|---|---|---|---|--------------------------------------|
| | | | | | | 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 | <u>17,556</u> | <u>500,990</u> | <u>69,710,458</u> | <u>160,529,761</u> | <u>32,363,627</u> | <u>3,405,097</u> | <u>17,359</u> | <u>17,264,290</u> | <u>564,911</u> | <u>284,374,049</u> |
| 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 | <u>17,556</u> | <u>500,990</u> | <u>94,652,956</u> | <u>160,529,761</u> | <u>9,640,224</u> | <u>2,814,008</u> | <u>(211,939)</u> | <u>17,116,466</u> | <u>574,259</u> | <u>285,634,281</u> |
| Saldo al 1 de enero de 2023 | <u>17,556</u> | <u>500,990</u> | <u>94,652,956</u> | <u>160,529,761</u> | <u>24,181,717</u> | <u>5,609,384</u> | <u>-</u> | <u>17,244,090</u> | <u>(443,992)</u> | <u>302,292,462</u> |
| 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 | <u>17,556</u> | <u>500,990</u> | <u>110,294,486</u> | <u>160,529,761</u> | <u>7,573,003</u> | <u>5,343,025</u> | <u>-</u> | <u>81,139,316</u> | <u>(443,992)</u> | <u>364,954,145</u> |



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 DE PROPÓSITO ESPECIAL
AL 31 DE MARZO DE 2023
(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

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

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

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

2.2. Base de preparación de propósito especial

La Administración de Compañía de Empaques S.A. presentará a consideración de la Asamblea de Accionistas un proyecto para adelantar un proceso de escisión, el cual consiste en escindir a Compañía de Empaques S.A. mediante la segregación en bloque de una parte de sus activos y patrimonio que serán transferidos también en bloque a la sociedad panameña INVEREXPA, S.A. Los presentes estados financieros separados de propósito especial servirán de base para adelantar dicho proceso, obtener las respectivas autorizaciones corporativas y demás autorizaciones requeridas en el proceso como lo es la autorización de Superintendencia Financiera de Colombia, y/o cualquier otro que se llegará a requerir por parte de un tercero u otra autoridad, así como para realizar los trámites de registro de la escritura pública ante la notaría correspondiente, todo lo anterior dando cumplimiento a lo estipulado en la ley colombiana. Después del proceso de escisión Compañía de Empaques S.A. continuaría desarrollando las actividades propias de su objeto social.

Los estados financieros al 31 de marzo de 2023 y 2022, han sido preparados sobre una base contable de acumulación o devengo, excepto el estado de flujos de efectivo. La base de medición es el costo histórico, sin embargo, algunos instrumentos financieros, son medidos a su valor razonable al final de cada período de reporte, los terrenos y edificaciones de propiedades, planta y equipo se mide al costo revaluado cada 5 años como se explica en las políticas contables. El costo histórico está generalmente basado sobre el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de bienes y servicios en la medición inicial.

Valor razonable

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

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

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

- Datos de entrada del Nivel 1, son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición.

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)

- Datos de entrada del Nivel 2, son aquellas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Datos de entradas del Nivel 3, son datos no observables para un activo o pasivo, los cuales reflejarán los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo incluyendo el supuesto sobre el riesgo.

Negocio en marcha

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

Inversiones en subsidiarias

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

El control se obtiene cuando la Matriz:

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

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

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

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

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

La ganancia neta del año y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras.

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

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)

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Transacciones en moneda extranjera.

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

3.2 Arrendamientos

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

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

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

Pasivo por arrendamiento

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

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

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

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

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

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

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)

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

Activo por derecho de uso

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

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

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

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

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

3.3 Instrumentos financieros

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

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

3.3.1 Activos financieros

Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más (menos) los costos de transacción directamente atribuibles, excepto para aquellos que se miden posteriormente a valor razonable con cambios en el

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)

estado de resultados. La Compañía mide los activos financieros a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

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

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

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

3.3.1.1 . Costo amortizado y método de interés efectivo

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

Para los instrumentos financieros que no sean activos financieros con deterioro de crédito comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los recibos de efectivo futuros estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida útil esperada del instrumento o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

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

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

3.3.1.2 .Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

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

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

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

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)

3.3.1.4 Activos financieros deteriorados:

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

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

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

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

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

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

3.3.1.5 Medición y registro de las pérdidas de crédito esperadas:

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

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

3.3.1.6 Política de castigos

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

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)

3.3.2 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

3.3.2.1 Clasificación como deuda o patrimonio

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

3.3.2.2 Instrumentos de patrimonio

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

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

3.3.2.3 Pasivos financieros

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

3.3.2.4 Ganancias y pérdidas en moneda extranjera

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

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

3.3.2.5 Pasivo financiero dado de baja.

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

3.3.3 Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

Contabilidad de coberturas

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

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

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

3.3.3.1 Cobertura del valor razonable

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

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

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

3.3.3.2 Coberturas del flujo de efectivo

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

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

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

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

3.4 Inventarios

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

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

3.5 Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

3.6 Impuestos

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

3.6.1 Impuesto sobre la renta Corriente

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

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales la determinación de impuestos es incierta, pero se considera probable que habrá una salida futura de fondos a una autoridad tributaria. Las provisiones se miden con la mejor estimación del monto que se espera pagar. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de

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)

impuestos dentro de la Compañía respaldados por la experiencia previa con respecto a tales actividades y, en ciertos casos, en base a asesoramiento fiscal independiente especializado.

3.6.2 Impuesto Diferido

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

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

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

3.6.3 Impuesto corriente y diferido del año

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

3.7 Provisiones

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

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

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

3.8 Beneficios a empleados

3.8.1 Beneficios por aportaciones y beneficios definidos

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

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

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

Las ganancias o pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan y los cambios en el efecto del techo del activo, excluyendo de estos los valores incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) de beneficios definidos

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)

netos, se reconocen en el otro resultado integral. Las ganancias o pérdidas actuariales comprenden los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales, así como los ajustes por experiencia.

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

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

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

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

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

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

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

3.8.3 Beneficios por terminación

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

3.9 Reconocimiento de ingresos

3.9.1 Ingresos Operacionales.

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

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

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

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

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

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

3.9.2 Ingresos por intereses

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

4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

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

4.1 Incremento significativa en el riesgo crediticio:

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

4.2 Supuestos para los cálculos actuariales

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

4.3 Procesos de medidas y valuación del Valor Razonable

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

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

4.4 Contabilidad de coberturas

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

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

- a. las condiciones faciales del instrumento de cobertura, como son:

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. No. Del instrumento de cobertura
 - ii. Entidad contraparte
 - iii. Valor nominal
 - iv. Fecha de celebración o apertura
 - v. Fecha de vencimiento y liquidación, este último en caso de los instrumentos delivery pueden ser diferentes
 - vi. Tasa Forward, tasa strike (en caso de contratar opciones), detalle de flujos, tasas y periodos (en caso de contratar swaps) o tasa futura.
- b. Con respecto a la partida cubierta se describirá el valor del flujo de efectivo y/o detalle de la partida cubierta (obligaciones financieras, cuentas por pagar, cuentas por cobrar, compras esperadas, entre otros) y la fecha esperada de materialización
- c. Una descripción de la relación económica altamente estrecha entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura.

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

5. NORMAS EMITIDAS POR EL IASB

5.1 Normas NIIF nuevas y modificadas

Las siguientes interpretaciones y enmiendas emitidas por el IASB fueron incorporadas mediante el Decreto 938 de 2021 que son efectivas a partir del 1 de enero de 2023.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.1.3 Modificaciones a NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual

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

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

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

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

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

5.1.5 Mejoras anuales ciclo 2018 - 2020

- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: La modificación proporciona un alivio adicional a una subsidiaria que se convierte en adoptante por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilización de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la enmienda, una subsidiaria que usa la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones en el extranjero al valor en libros que se incluiría en los estados financieros consolidados de la controladora, con base en la fecha de transición de la matriz a las normas NIIF, si no se realizaron los ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en que la matriz adquirió la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que use la exención de la NIIF 1: D16(a).

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)

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

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

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

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

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

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

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

Las enmiendas están referidas a:

- a. Solución práctica para modificaciones de contratos: así se den cambios en los flujos de efectivo contractuales por la reforma adoptada, las empresas no tendrán que dar de baja en cuentas o ajustar el valor en libros de los instrumentos financieros, sino que actualizará la tasa de interés efectiva para reflejar el cambio a la tasa de referencia alternativa.

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)

- b. Exención específica para no tener que interrumpir determinadas relaciones de cobertura: así la empresa realice los cambios requeridos en la contabilidad de coberturas por adoptar la reforma, no tendrá que discontinuar su cobertura ya que la empresa puede actualizar la documentación de la cobertura a fin de reflejar el nuevo índice de referencia. Una vez que se haya implementado el nuevo índice de referencia, las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura deben valorarse con el nuevo índice, y la posible ineficacia que pueda existir en la cobertura se reconocerá en resultados.

Revelaciones: la compañía deberá divulgar información sobre

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

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

5.1.7 NIC 1 respecto a la revelación de políticas contables

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

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

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

5.1.8 NIC 8 respecto a la definición de estimados contables

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

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

- Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de un error.
- Los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de periodos previos. El IASB agregó dos ejemplos (ejemplo 4-5) para la Guía de implementación de la NIC 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión por las modificaciones.

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)

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

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

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

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

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

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

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

Normas NIIF nuevas y modificadas que aún no son efectivas

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

| Norma de Información Financiera | Detalle |
|--|--|
| NIIF 17 Contratos de Seguro | Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro dentro del alcance de la Norma. Su objetivo es asegurar que una entidad proporcione información relevante que represente fielmente los contratos de seguros. Esta información proporciona una base para que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos de seguro tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad. |
| Enmienda NIIF 17 Contratos de Seguro | Esta enmienda se emitió para abordar las preocupaciones y los desafíos de implementación que se identificaron después de la publicación de la NIIF 17. Las modificaciones difieren la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 (que incorpora las modificaciones) a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. |

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)

| Norma de Información Financiera | Detalle |
|---|--|
| | <p>De forma simultánea, el IASB emitió una extensión de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (enmiendas a la NIIF 4) que extiende la fecha de vencimiento fija de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 en la NIIF 4 a los periodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.</p> <p>La NIIF 17 debe aplicarse retroactivamente a menos que sea impracticable, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.</p> <p>Para los efectos de los requerimientos de transición, la fecha de aplicación inicial es el inicio si el periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la Norma, y la fecha de transición es el comienzo del periodo inmediatamente anterior a la fecha de aplicación inicial.</p> |
| Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto | <p>Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.</p> <p>La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.</p> |

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

6 TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS DEL PERIODO

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

- 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)

7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

| | <u>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.

8 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> |

No corrientes

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Garantías | 303.400 | 261.197 |
| Cuentas por cobrar a trabajadores | 251.452 | 310.325 |
| Cuentas por cobrar a clientes 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.

8.1 Cuentas por cobrar a clientes

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

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

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

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

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) |

9 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> |

10 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)

11 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 |

11.1 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 2 y para las construcciones fue el nivel 3.

12 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)

| Impuesto de Renta vigencia actual | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 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 | <u>2.140.760</u> | <u>2.693.459</u> |
| Total pasivos por impuestos corrientes | <u>18.147.427</u> | <u>14.750.414</u> |

13 OTROS ACTIVOS

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

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Anticipos para adquisición de inventarios | 32.060.741 | 26.035.819 |
| Deterioro anticipos para adquisición de inventarios | <u>(3.498.303)</u> | <u>(3.238.115)</u> |
| | <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 | 6.111.319 | 6.755.281 |
| Abonos pago con fique | (86.397) | (224.162) |
| Deterioro del periodo | <u>(260.188)</u> | <u>(1.638.115)</u> |
| 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 mazo 31 de 2023, se han girado anticipos por \$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 agronómicamente 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.

14 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 | <u>13.462.977</u> | <u>7.142.857</u> |
| | <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 | <u>36.537.023</u> | <u>42.857.143</u> |
| | <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, mediante la jerarquía de Nivel 3, los bonos fueron valorados utilizando el valor presente neto calculado usando tasas de descuento derivadas de rendimientos cotizados de valores con vencimiento y características 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 |
| Totales | | | | | 101.899.618 | 103.162.969 |

14.1 Conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento

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

| | 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.

15 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.

16 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)

17 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.

18 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.

19 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 |
| 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 propiedades, planta y equipo</u> | <u>Planes de beneficio 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 |

20 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 | 103.436.934 | 100.977.790 |

21 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 |
| Costos indirectos de fabricación | 13.991.102 | 7.851.883 |
| | 80.308.773 | 80.392.686 |

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)

22 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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 | 773.291 | 191.596 |
| Impuestos | 406.155 | 402.346 |
| Diversos | 52.589 | 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 | 141.735 | 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.

23 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)

24 DIFERENCIA DE CAMBIO NETA

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

25 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 |

26 GASTOS 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)

27 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 | 213.900 |
| 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 | 771.533 |
| Pérdida por retiro de bienes | 28.725 | 6.482 |
| Impuestos asumidos y otros no deducibles de impuesto a las ganancias | 374.518 | - |
| Fletes de exportación | 123.153 | 16.237 |
| Subtotal otros gastos | 573.233 | 22.719 |
| | 1.556.217 | 748.814 |

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

28 IMPUESTO A LA GANANCIAS

28.1 Disposiciones fiscales

Impuesto sobre la renta reconocido en resultados

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

28.2 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 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 | - | (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 |

28.3 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) |
| Pasivo neto por impuesto diferido | <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 periodo y el periodo 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)

29 MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

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

| RUBRO | TEXCOMERCIAL S.A.S. | | TEXCOMERCIAL S.A. - ECUADOR | | COMPAÑÍA DE EMPAQUES INTERNACIONAL S.A.S. | | Exc packaging 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 |

30 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

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

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)

31 CONTINGENCIAS

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no tiene conocimiento de activos contingentes que deba informar por el periodo terminado el 31 de marzo de 2023 y de 2022. Por pasivos, existen actualmente 2 demandas de ex empleados que, eventualmente, pueden resultar a favor de los empleados, cuyas pretensiones alcanzan los \$280 millones de pesos.

32 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) | - |

32.1 Objetivos de la administración del riesgo financiero

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

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

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

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)

32.2 Riesgo de mercado

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

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

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

32.2.1 Administración del riesgo cambiario

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

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

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

| | Al 31 de marzo de | | Al 31 de diciembre de | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 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.

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

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)

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) |
| 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) |

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 | (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 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 |

32.3 Administración del riesgo de tasas de interés

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

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

32.4 Administración del riesgo de crédito

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

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.

32.5 Gestión del riesgo de liquidez

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

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

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

| 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 | - |

32.6 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 nominal 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.

32.7 Administración del riesgo de capital

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

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

La Compañía tiene un cociente objetivo de máximo 45% a 50% determinado como la proporción de deuda neta a patrimonio. La relación al 31 de 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.

33 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Para efectos de los estados financieros separados de propósito especial, se tiene un solo segmento reportable, el cual, es la información de la Entidad que se incluye en estos estados financieros y revelaciones, como se indica en el numeral 2.2 de la nota 2, estos estados financieros fueron preparados para ser presentados a la Superintendencia Financiera de Colombia, como requisito previo a la aprobación del proceso de escisión y no se usarán con otro propósito ni se distribuirán a otros terceros. Si se quiere obtener un entendimiento completo de los segmentos de operación de la Compañía se debe realizar lectura de los estados financieros de propósito general separados y consolidados.

34 HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

El 28 de abril de 2023, la Compañía hizo la suscripción de una acción en Inverexpa S.A., entidad beneficiaria de la Escisión. El valor de la acción es de \$1 dólar americano, y no se paga al momento de la suscripción sino posteriormente conforme a la ley aplicable.

No se presentaron otros 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.

35 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos al 31 de marzo de 2023, fueron autorizados para su emisión el 15 de mayo de 2023 por Representante Legal y Junta Directiva de la Compañía. Estos estados financieros de la Compañía de propósito especial con corte al 31 de marzo de 2023, junto con sus notas e informe del revisor fiscal, así como el proyecto de escisión parcial y demás documentos de ley permanecerá a disposición de los accionistas en las oficinas de administración de la Sociedad, en el domicilio social, localizado en carrera 42 No. 86-25, Autopista Sur en el Municipio de Itagüí., durante el término de ley, de acuerdo con el artículo 13 de la Ley 222 de 1995, esto es, quince (15) días hábiles antes de la reunión de la Asamblea General de Accionistas.


COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
Certificación a los Estados Financieros de propósito especial

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros de propósito especial 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 al 31 de marzo de 2023, han sido autorizados para su emisión por el Representante Legal y Junta directiva el 15 de mayo de 2023. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.


JUAN DAVID GARCÉS ARBELÁEZ
Representante legal


AIDA ELENA GRANDA GALLEGO
Contadora

INVEREXPA, S.A.
Estados Financieros Interinos al 31 de marzo de 2023.
(en dólares)

INVEREXPA, S.A.
Estados Financieros Interinos (No Auditados)
31 de marzo de 2023

Hemos realizado los registros contables de la sociedad INVEREXPA, S.A. sociedad anónima debidamente constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá e inscrita con folio No. 155734027, lo cual nos permite preparar y presentar los estados financieros interinos al 31 de marzo de 2023, que comprenden:

- Estado de Situación
- Estado de Resultados
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambio de Patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo

Responsabilidad de la administración por los estados financieros interinos:

La administración o dueño (s) de la sociedad, es responsable de proveer toda la información y documentación para la preparación y presentación razonable de los estados financieros interinos de conformidad con las Normas Contables de Panamá y del control interno que la administración o dueño (s) de la sociedad determine necesario para permitir la preparación de los estados financieros interinos y que estén libre de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del contador:

Nuestra responsabilidad es preparar y presentar los estados financieros interinos de forma razonable, de conformidad con las Normas Contables de Panamá.

Atentamente,



Lic. Mónica Zurita
CPA 0510-2022

Lic. Mónica Zurita
Contador Público Autorizado
CPA 0510-2022



Blanca Cárdenas Ureña
Presidente

INVEREXPA, S.A.
Balance General
31 de marzo de 2023
(en dólares)

ACTIVOS

| | | |
|--------------------------------|-------------|--------------------|
| Activos No Corrientes | | |
| Cuentas por Cobrar Accionista | <u>0.00</u> | |
| Total de Activos No Corrientes | | <u>0.00</u> |
| Total de Activos | | <u><u>0.00</u></u> |

CAPITAL

| | | |
|-----------------------|-------------|--------------------|
| Capital | | |
| Capital | 0.00 | |
| Resultado del Periodo | <u>0.00</u> | |
| Total Capital | | <u><u>0.00</u></u> |

INVEREXPA, S.A.
Estado de Resultados
Tres meses terminados al 31 de Marzo de 2023
(en dólares)

| | |
|------------------------|--------------------|
| Ingresos | |
| Ingresos | 0.00 |
| Total de Ingresos | <u>0.00</u> |
| | |
| Gastos | |
| Gastos Administrativos | 0.00 |
| Otros Gastos | <u>0.00</u> |
| | |
| Total de Gastos | <u>0.00</u> |
| | |
| Resultado del Periodo | <u><u>0.00</u></u> |

INVEREXPA, S.A.
Estado de Resultados Integrales
Tres meses terminados al 31 de Marzo de 2023
(en dólares)

2023

Ganancia (pérdida) neta del Período

Otro resultado Integral

Otro Resultado Integral a ser reclasificado a la utilidad
neta períodos subsecuentes:

Pérdida no realizada en valores disponibles para la venta 0.00

Ganancia (pérdida) neta en coberturas de flujos de efectivo
contratos de permuta de tasas de interés 0.00

Otro resultado integral neto a ser reclasificado
a la utilidad neta de períodos subsecuentes 0.00

Otro resultado integral que no será reclasificado

a la utilidad neta de períodos subsecuentes:

Pérdida neta en las valuaciones actuariales de los planes
de beneficios a empleados 0.00

Otro resultado integral neto que no será reclasificado a la
a la utilidad neta de períodos subsecuentes 0.00

Otro resultado integral - ganancia (pérdida) al 31 de marzo 2023 0.00

Resultado Integral total al 31 de marzo 2023 0.00

INVEREXPA, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
31 de Marzo de 2023
(en dólares)

| | Acciones Comunes | Capital en Exceso | Utilidades no distribuidas | Total de Patrimonio |
|---|---------------------|----------------------|-------------------------------|------------------------|
| Saldo al 1 de marzo de 2023 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Utilidades integrales: | | | | |
| Utilidad neta | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras utilidades/Pérdidas integrales | | | | |
| Cambio neto en valores razonables | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total de otras utilidades (pérdidas) integrales | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total de utilidades (pérdidas) integrales | <u>0.00</u> | <u>0.00</u> | <u>0.00</u> | <u>0.00</u> |
| Transacciones con los accionistas | | | | |
| Acciones Comunes | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contribución Excedente | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Dividendos pagados - Acciones Comunes | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total de transacciones con los Accionistas | <u>0.00</u> | <u>0.00</u> | <u>0.00</u> | <u>0.00</u> |
| Saldo al 31 de marzo de 2023 | <u><u>0.00</u></u> | <u><u>0.00</u></u> | <u><u>0.00</u></u> | <u><u>0.00</u></u> |

INVEREXPA, S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
31 de Marzo de 2023
(en dólares)

| | 2023 |
|--|--------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación | |
| Utilidad bruta | 0.00 |
| Movimientos en capital de trabajo: | |
| Pérdida(ganacia) neta de asociadas | 0.00 |
| Préstamos por cobrar | 0.00 |
| Cuentas por cobrar | 0.00 |
| Préstamos por pagar | <u>0.00</u> |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación | 0.00 |
| | |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión | |
| Inversiones: | |
| Inversiones y Títulos Alternativos | <u>0.00</u> |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión | 0.00 |
| | |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento | |
| Efectivo recibido (pagado) accionistas | <u>0.00</u> |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento | 0.00 |
| | |
| Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | <u>0.00</u> |
| | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | <u>0.00</u> |
| | |
| Efectivo y equivalentes del efectivo al 31 de marzo 2023 | <u><u>0.00</u></u> |