



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

Estados Financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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	12
1. INFORMACIÓN GENERAL	20
2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	21
2.1. Marco Técnico Normativo.....	21
3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.....	23
3.1 <i>Transacciones en moneda extranjera</i>	23
3.2 <i>Arrendamientos</i>	23
3.3 <i>Instrumentos financieros</i>	24
3.3.1 <i>Activos financieros</i>	24
3.3.2 <i>Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio</i>	27
3.3.3 <i>Instrumentos financieros derivados</i>	27
3.4 <i>Inventarios</i>	30
3.5 <i>Propiedades, planta y equipo</i>	30
3.6 <i>Impuestos</i>	30
3.6.1 <i>Impuesto Corriente</i>	30
3.6.2 <i>Impuesto Diferido</i>	31
3.6.3 <i>Impuesto corriente y diferido del año</i>	31
3.7 <i>Provisiones</i>	31
3.8 <i>Beneficios a empleados</i>	31
3.8.1 <i>Beneficios por aportaciones y beneficios definidos</i>	31
3.8.2 <i>Beneficios a los empleados a corto plazo y otros a largo plazo</i>	32
3.8.3 <i>Beneficios por terminación</i>	32
3.9 <i>Reconocimiento de ingresos</i>	32
3.9.1 <i>Ingresos Operacionales</i>	32
3.9.2 <i>Ingresos por intereses</i>	33
4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS	33
4.1 <i>Incremento significativo en el riesgo crediticio:</i>	33
4.2 <i>Plazo de los contratos de arrendamientos</i>	33
4.3 <i>Supuestos para los cálculos actuariales</i>	33
4.4 <i>Procesos de medidas y valuación del Valor Razonable</i>	33
4.5 <i>Deterioro otros activos</i>	34
5 NORMAS Y ENMIENDAS INCORPORADAS EN COLOMBIA	34
6 TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS DEL PERIODO	37
7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.....	37
8 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO.....	37
8.1 <i>Cuentas por cobrar a clientes</i>	38

9	INVENTARIOS.....	40
10	INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS.....	40
11	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO	41
	11.1 Medición del valor razonable de terrenos y edificios.....	44
12	ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS	44
13	OTROS ACTIVOS.....	44
14	PASIVOS FINANCIEROS.....	45
14.1	Conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento	47
15	CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	47
16	BENEFICIO A LOS EMPLEADOS POR PAGAR.....	48
17	CAPITAL EMITIDO	52
18	RESERVAS.....	53
19	PARTIDAS DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL.....	53
20	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	54
21	COSTO DE VENTAS	54
22	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	55
23	GASTOS DE VENTA	56
24	DIFERENCIA DE CAMBIO NETA.....	56
25	INGRESOS FINANCIEROS	56
26	GASTOS FINANCIEROS.....	57
27	OTROS INGRESOS Y GASTOS NETOS	57
28	IMPUESTO A LA GANANCIAS	57
	28.1 Disposiciones fiscales.....	57
	28.2 Impuesto a las ganancias reconocido en gastos	59
	28.3 Impuesto Diferido	61
29	MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	62
30	PARTES RELACIONADAS	63
31	CONTINGENCIAS	64
32	INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	64
	32.1 Objetivos de la administración del riesgo financiero	65
	32.2 Riesgo de mercado	65
	32.3 Administración del riesgo de tasas de interés	70
	32.4 Administración del riesgo de crédito.....	70
	32.5 Gestión del riesgo de liquidez	70
	32.6 Administración del riesgo de tasas de interés.....	71
	32.7 Administración del riesgo de capital.....	72
33	ESCISIÓN	73
34	HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	73
35	APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	74

JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES

Pedro Miguel Estrada Londoño
Presidente Junta Directiva

Ignacio Vélez Londoño

Andrés Restrepo Isaza

Guillermo Gutiérrez Restrepo.

Luis Javier Zuluaga Palacio

SUPLENTE

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 DE GESTIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA AÑO 2023
COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
13 de febrero de 2024

Nos complace presentar el Informe de Gestión de la Junta Directiva de Compañía de Empaques S.A. correspondiente al Año 2023. En este informe, destacamos los logros significativos, desafíos superados y la visión futura de nuestra empresa. A lo largo de los años, Compañía de Empaques S.A. ha consolidado su posición no solo en el mercado colombiano, sino también en mercados internacionales, permitiéndonos diversificar nuestras operaciones y aprovechar oportunidades valiosas en diferentes regiones del mundo.

Este informe destaca el esfuerzo conjunto de nuestro equipo y la dedicación de la Junta Directiva para garantizar el éxito sostenible de Compañía de Empaques S.A.. A Continuación, examinaremos el rendimiento financiero, operativo y estratégico, además de abordar nuestro compromiso con la responsabilidad social, la sostenibilidad y los planes para el futuro.

Agradecemos a todos nuestros colaboradores, accionistas y partes interesadas por su apoyo continuo.

En el contexto del entorno empresarial, la Compañía se desenvuelve en un escenario dinámico influenciado por factores económicos, políticos y sociales. Desde el punto de vista económico, nos enfrentamos a desafíos notables, con el incremento que se presentó durante el año en las tasas de interés, que en el mercado estuvieron cercanas al 20%. Esta situación ha impactado directamente en nuestras operaciones financieras, requiriendo una gestión cuidadosa de nuestros recursos y el diseño de una estructura de deuda eficiente que nos permitió enfrentar y superar estos retos.

En retrospectiva, la gestión estratégica de las cadenas de suministro y el monitoreo continuo de los eventos geopolíticos fueron cruciales para mitigar riesgos y adaptarse a las condiciones cambiantes del mercado. En el caso de materias primas, los precios de las resinas estuvieron volátiles a lo largo del año, exacerbados por fluctuaciones en la tasa de cambio, que osciló entre \$4.950 y \$3.822 durante el año con una volatilidad promedio del 18.9%.

La Compañía, manteniendo su política de coberturas, logró gestionar eficazmente estos riesgos y obtuvo una utilidad por diferencia en cambio asociada a coberturas de materias primas de \$2.303 millones, demostrando la efectividad de las estrategias implementadas para mitigar los impactos adversos en los costos de adquisición.

Durante el año 2023, hemos experimentado un notable aumento en las compras de fique, materia prima esencial para nuestras operaciones. Este crecimiento se ha visto impulsado por una mayor disponibilidad de mano de obra en el sur del país para realizar las actividades de desfibrado, aparentemente liberada por una sobreoferta de coca que se está viviendo en esta región. Este cambio en la dinámica ha tenido un impacto significativo en la oferta de esta fibra y nos hemos consolidado como los compradores más relevantes de fique en Colombia, convirtiendo a la Compañía como una de las pocas fuentes legítimas de ingresos para miles de comunidades campesinas e indígenas del sur del país.

En el ámbito político, nos enfrentamos a un entorno donde las decisiones e incertidumbre generadas por el actual gobierno requieren una adaptabilidad constante. A pesar de este panorama, la Compañía demostró resiliencia y aprendió a navegar con estos desafíos, ajustando sus estrategias para asegurar la estabilidad y el crecimiento continuo.

En el ámbito social, la empresa sigue siendo sensible a las demandas y expectativas cambiantes de nuestros colaboradores, consumidores y comunidades. Impulsados por nuestra conciencia social y ambiental hemos intensificado nuestros esfuerzos para alinear nuestras prácticas empresariales con principios sostenibles como se puede constatar en el informe de sostenibilidad 2023.

En el ámbito tributario, es relevante destacar que durante el periodo evaluado se lograron beneficios tributarios por un total de 5,178 millones de pesos. Estos beneficios provienen de inversiones estratégicas en áreas clave, como Ciencia y Tecnología, así como inversiones orientadas a generar impactos positivos en el medio ambiente. La empresa ha demostrado su compromiso no solo con el crecimiento sostenible y la innovación, sino también con la contribución al desarrollo socioambiental, obteniendo así beneficios tributarios significativos que reflejan la alineación de nuestras acciones con políticas gubernamentales de fomento a la investigación, tecnología y sostenibilidad ambiental.

Al concluir el año 2023, se culminó con éxito el proceso de escisión de los activos inmobiliarios de la Compañía de Empaques S.A. hacia Inverexpa la cual pretende separar los activos inmobiliarios de la operación industrial. Esta operación que recibió la aprobación del Bid Invest, de la Superintendencia Financiera y la Bolsa de Valores de Colombia tuvo impactos significativos en los estados financieros como la disminución del Activo Fijo en 264,957

millones de pesos, la reducción del Impuesto Diferido asociado en 32,378 millones de pesos, la disminución de Reservas en 27,710 millones de pesos, la disminución en prima en colocación de acciones de 12 millones de pesos, la reducción en el Otro Resultado Integral (ORI) en 81,139 millones de pesos y la disminución en los Ajustes de Adopción por Primera Vez en 123,718 millones de pesos.

Desempeño Financiero

Durante el periodo comprendido entre 2022 y 2023, Compañía de Empaques S.A. ha mantenido una trayectoria financiera sólida, reflejando resiliencia en un entorno económico dinámico. Las ventas para el año 2023 alcanzaron los 399,730 millones, experimentando un modesto crecimiento del 0.6% en comparación con el año anterior. A pesar de este aumento en los ingresos, la utilidad neta se situó en \$15,634 millones, reflejando una disminución del 35.6% en comparación con los 24,182 millones registrados en 2022, como resultado del reconocimiento del deterioro de la inversión realizada en el cultivo agroindustrial de fique por valor de 17,195 millones de pesos.

Cabe destacar que el Ebitda de la empresa mostró un aumento del 0.54%, pasando de \$47,630 millones en 2022 a \$50,061 millones en 2023. Este incremento contribuyó a elevar el Margen Ebitda al 12.52% vs. 11.98% del año anterior. Este indicador señala la eficiencia operativa de la Compañía durante el periodo, destacando la capacidad de la empresa para generar ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización.

A pesar de los desafíos que podrían haber impactado la utilidad neta, la dirección estratégica de la empresa, respaldada por un Ebitda sólido y un margen favorable, demuestra una gestión financiera proactiva para hacer frente a las condiciones cambiantes del mercado.

Como se explicó anteriormente, la reducción en la utilidad neta del ejercicio fiscal 2023 se atribuye exclusivamente al deterioro relacionado con la inversión para el establecimiento del cultivo agroindustrial de fique, valorado en 17,195 millones de pesos. Cabe señalar que este ajuste no debe interpretarse como una pérdida convencional, sino como un reconocimiento cauteloso de las incertidumbres asociadas al desarrollo de este proyecto estratégico, al mismo tiempo que no representan un desembolso de efectivo. Este manejo contable evidencia el compromiso de la Compañía en reflejar de manera prudente y con absoluta transparencia los resultados financieros y las posibles afectaciones que puedan tener. Es importante subrayar que, a pesar de este deterioro contable, no se anticipan impactos negativos en el flujo de efectivo de la Compañía, preservando así su fortaleza financiera y capacidad operativa.

Durante el ejercicio fiscal del año 2023, los gastos financieros totales de Compañía de Empaques S.A. alcanzaron la cifra de 10,123 millones de pesos. Debido a la estructura de deuda eficiente que adoptó la Compañía en el año 2022, el costo promedio de su deuda se situó alrededor del 11.5%, muy por debajo de las actuales tasas del mercado (17.14%). Esta estructura le permite a la Compañía tener su deuda diversificada en tasa fija, tasa variable IBR y UVR.

La inversión en Capital Expenditures (Capex) para el año fue de \$17,063 millones de pesos. Esta inversión refleja el compromiso de la Compañía con la expansión y mejora continua de sus operaciones. De modo general, las inversiones en CAPEX fueron:

Maquinaria y Equipo	14,309
Sistema de Iluminación y Capacidad Energética	1,443
Vehículos	1,091
Equipo de Oficina	148
Equipo de cómputo	72
Total Inversión en CAPEX 2023	17,063

En relación al rendimiento de nuestras Unidades Estratégicas de Negocio (UEN), es relevante destacar los logros alcanzados por la UEN Packaging, la cual consolidó su presencia tanto en el mercado nacional como en el de exportaciones, experimentando un aumento del 12% en las ventas. A pesar de un contexto desafiante a nivel nacional, donde las ventas tuvieron un ligero decrecimiento del -0.8%, el negocio internacional experimentó un notable crecimiento del 76%, impulsado por nuestra estrategia implementada en los 18 mercados de exportación y las operaciones de manufactura de sacos de EXC Packaging en México. Mantenemos nuestro enfoque en la expansión de las ventas en otras regiones y en el desarrollo de nuevas aplicaciones con productos de mayor valor agregado, así como en la construcción de un portafolio sostenible.

Este enfoque nos permite ofrecer a nuestros clientes alternativas innovadoras, centradas en la reducción de su huella de carbono.

En nuestra Unidad Estratégica de Negocio (UEN) de Productividad Agrícola y Construcción e Infraestructura, concluimos el año 2023 con una disminución del 3% en las ventas en comparación con el año 2022. Este descenso se atribuye principalmente al negocio base de distribución tradicional, que experimentó una disminución del 7.8%. Este resultado está estrechamente vinculado al decrecimiento del 5.7% en el Producto Interno Bruto (PIB) del sector agrícola durante el año 2023. Por otro lado, los nuevos negocios técnicos, tanto en el ámbito agrícola como en construcción e infraestructura, registraron resultados positivos, con incrementos del 11% y 41% en las ventas, respectivamente.

Además, avanzamos de manera significativa en el desarrollo de la estrategia de la UEN, enfocándonos en la profesionalización del ecosistema del negocio de Distribución Tradicional a través de la implementación de inteligencia de negocio y tecnología para una ejecución más eficaz. También hemos dado pasos fundamentales para fortalecer el portafolio técnico mediante la adquisición de una nueva planta destinada a la producción de Mallas Agrícolas en Monofilamento, única en la región Andina. Asimismo, hemos lanzado el portafolio de Geosintéticos, lo que nos capacitará para incursionar en nuevos negocios y mercados tanto a nivel nacional como internacional. En cuanto a las subsidiarias, en términos generales, se destacó un desempeño financiero positivo, con notables incrementos en las ventas de Compañía de Empaques Internacional S.A.S. y EXC Packaging en México. No obstante, los resultados financieros de Texcomercial Texco S.A.S. y Texcomercial S.A. enfrentaron un año particularmente desafiante, como se detalla a continuación.

En el caso de Texco Colombia, se vio afectado por la desaceleración económica, altas tasas de interés y una inflación considerable, lo que impactó directamente la demanda en el comercio en general, llevando a una disminución del 17.9% en el PIB de este sector año a año. El año estuvo marcado por cambios abruptos en la demanda, los precios y el comportamiento de los consumidores, en comparación con los dos años excepcionales de crecimiento en 2021 y 2022.

Ante este escenario y la baja demanda de los clientes, se centró en mejorar la capacidad distributiva y consolidar la expansión geográfica para llegar a más clientes. Fortalecimos nuestra presencia digital y los canales de venta alternativos, logrando impactar a un total de 8,330 clientes al cierre de 2023, 514 más que el año anterior, con una variación positiva del 6.6%.

A pesar de estos esfuerzos, al finalizar el año, las ventas mostraron una disminución del 3.45% en comparación con 2022, y la utilidad neta disminuyó de \$4,772 millones a \$2,650 millones en 2023.

En el caso de Texco Ecuador, el país atravesó una crisis de seguridad sin precedentes, caracterizada por un aumento significativo en extorsiones, secuestros, narcotráfico y una generalizada sensación de inseguridad. Esta situación convirtió a Ecuador en el undécimo país más peligroso del mundo, afectando directamente a la economía en su conjunto y a una de sus principales fuentes de ingresos: el turismo, y por ende, al resto de la economía, especialmente al sector comercial. Todo esto ocurrió en un contexto marcado por la destitución del presidente Guillermo Lasso y la convocatoria a elecciones anticipadas, resultando en la elección de Daniel Noboa como el nuevo presidente del país.

En este entorno desfavorable, las ventas de Texco Ecuador experimentaron una disminución del 5.3%, mientras que la utilidad neta se redujo en un 11.5% en comparación con el año 2022. Cabe destacar que las utilidades netas se vieron afectadas igualmente por la revaluación del dólar, ya que estas se reexpresan de dólares a pesos colombianos.

En el caso de Compañía de Empaques Internacional, se logró un resultado favorable. La producción se enfocó en satisfacer la demanda de la operación en México, lo que permitió mejoras significativas en productividad y una posición más sólida en términos de costos. En este sentido, las ventas aumentaron de \$27,757 millones a \$30,152 millones en 2023, y la utilidad neta experimentó un crecimiento del 38.9%, alcanzando los \$1,731 millones. En relación con nuestra operación en México, Exc Packaging, se llevaron a cabo expansiones y mejoras significativas que fortalecieron nuestra presencia y capacidad productiva en la región. La mudanza de la planta de 1,700 metros cuadrados a una de 5,640 metros cuadrados va de la mano con un aumento sustancial en la capacidad productiva, proyectándose de 3 millones a 5.5 millones de unidades al mes. Los segmentos clave de nuestro negocio en México incluyen la producción de sacos destinados a la industria de la harina, fertilizantes y alimentos concentrados para animales. Estos sectores representan áreas estratégicas en las que estamos concentrando nuestros esfuerzos para satisfacer las demandas del mercado y fortalecer nuestras relaciones comerciales.

En resumen, el desempeño de las variables más importantes de nuestras subsidiarias es el siguiente:

	Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	EXC Packaging S.A de C.V. (México)	Texcomercial Texco S.A.S.	Tecomercial S.A. (Ecuador)
<u>Ventas</u>				
2022	27,757	17,943	212,823	47,725
2023	30,152	42,229	205,475	45,182
Variación	8.63%	135.35%	-3.45%	-5.33%
<u>Utilidad Neta</u>				
2022	1,246	-922	4,772	1,413
2023	1,731	1,692	2,650	1,395
Variación	38.93%	N/A	-44.48%	-1.27%
<u>Ebitda</u>				
2022	2,635	-734	10,668	2,495
2023	5,360	3,017	5,925	2,207
Variación	103.43%	N/A	-44.46%	-11.54%
<u>Margen EBITDA</u>				
2022	9.49%	-4.1%	5.01%	5.2%
2023	17.78%	7.1%	2.88%	4.9%

Al revisar los resultados consolidados del Grupo para los años 2022 y 2023, se evidenció un crecimiento del 3.5% en las ventas, alcanzando 671,948 millones de pesos en 2023. Sin embargo, la utilidad neta experimentó una disminución del 29.1%, pasando de 22,337 a 15,846 millones de pesos en 2023. Este descenso se atribuye principalmente al reconocimiento del deterioro relacionado con la inversión para el cultivo agroindustrial de fique, valorada en 17,195 millones de pesos, como se mencionó previamente. Antes del deterioro mencionado, las utilidades netas tuvieron un comportamiento favorable creciendo 21% para llegar a \$27,023 millones.

Gestión en Sostenibilidad 2023

Pilar de Ciclo de Vida: Durante el año 2023, incorporamos con éxito 2,400 toneladas de material reciclado en nuestro proceso productivo. Obtuvimos el sello Loop del Instituto del Plástico para el saco OS, evidenciando nuestro compromiso con el ecodiseño y la reciclabilidad. Además, ampliamos nuestro portafolio sostenible con dos referencias de sacos que utilizan material reciclado de alta calidad, gracias a la implementación de una nueva tecnología.

Cambio Climático y Ecoeficiencia: Firmamos el contrato para la segunda fase del proyecto de generación de energía fotovoltaica en un área de 1,661 m², anticipando una generación anual de 305,237 kWh y una reducción de la huella de carbono en 34 toneladas de CO₂. Aprovechamos 382 toneladas de residuo de fibra natural para generar energía mediante la caldera de vapor, contribuyendo a una huella de CO₂ biogénica de 646 toneladas.

Talento Humano: Desarrollamos dos programas educativos, con 36 colaboradores inscritos en la validación del bachillerato y 56 en tecnología en gestión de la producción. Apoyamos a 215 personas en el programa de plan institucional de vivienda mediante un plan de ahorro espejo, y entregamos paquetes nutricionales con beneficios de descuento y deducción por nómina durante 3 meses.

Comunidades y Desarrollo Local: Continuamos fortaleciendo los lazos con comunidades indígenas y campesinas en el departamento del Cauca, participando en la consolidación de la cadena regional del fique y siendo parte del proyecto "Alianza productiva para la comercialización de fique". A nivel nacional, consolidamos comercialmente 21 grupos asociativos, promoviendo un modelo de comercialización formal, sostenible y beneficioso para productores e industria.

Otros Logros Representativos: Recibimos el reconocimiento empresarial en sostenibilidad categoría bronce del Área Metropolitana del Valle de Aburrá, destacando nuestro compromiso más allá del cumplimiento normativo. Establecimos un modelo de abastecimiento sostenible, gestionando riesgos y oportunidades en la cadena de suministro, reafirmando la responsabilidad extendida de la Compañía en línea con nuestros pilares estratégicos de sostenibilidad.

Situación Financiera

No existen cambios materiales en la situación de liquidez ni en la solvencia de la Compañía, a pesar de los factores previamente mencionados que afectaron los márgenes de rentabilidad del negocio, pero que no constituyen una afectación al flujo de caja de la Compañía. Además, los niveles de endeudamiento en relación con los activos totales se mantienen en niveles saludables.

Temas Laborales

La convención colectiva de trabajo se encuentra vigente hasta el 31 de diciembre de 2029, brindando estabilidad a las condiciones laborales en la Compañía y reflejando el compromiso tanto de los sindicatos como de la administración con su crecimiento.

Aspectos Contables y Tributarios

La contabilidad, los sistemas y aspectos tributarios se han manejado con rigurosidad para evitar problemas o contingencias. En el año 2023, la sociedad, sus administradores y el Revisor Fiscal no fueron objeto de multas o sanciones, preservando la integridad financiera.

Capital de Trabajo y Solidez Financiera

La Compañía no presenta deficiencias en el capital de trabajo ni flujos negativos que indiquen posibles dificultades financieras. Además, basados en el análisis de negocio en marcha, se afirma que no existen alertas sobre deterioros patrimoniales ni riesgos de insolvencia que puedan poner en riesgo la continuidad del negocio ni de sus subsidiarias.

Cumplimiento Normativo

La Compañía cumple con todas las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, así como con las exigencias relacionadas con operaciones de factoring y las mejores prácticas corporativas, como lo evidencia la encuesta Código País. También se mantiene alerta y cumple con todas las normativas para prevenir el lavado de activos y financiación del terrorismo.

Gobierno Corporativo y Transparencia

El Comité de Auditoría ha analizado informes y estados financieros, sin encontrar anomalías que ameriten acciones especiales.

Información Financiera y Control Interno

La Compañía cuenta con programas de control interno que verifican y auditan toda la información financiera. La relación de negocios con compañías vinculadas y accionistas será detallada en las notas a los estados financieros.

Litigios y Procesos Legales

Existen procesos legales en curso, pero ninguno tiene probabilidades altas de éxito y no se espera que afecten materialmente la operación o situación financiera de la Compañía. No se realizaron arreglos o pagos por juicios en el año 2023.

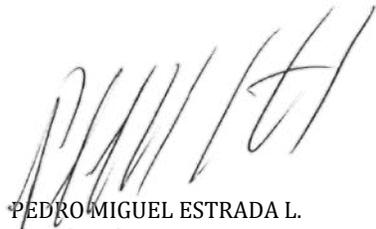
Otros Aspectos

Se detallan erogaciones a favor del personal directivo, honorarios a asesores y gestores, transferencias a título gratuito, gastos de publicidad, inversiones y bienes en el exterior; inversiones en sociedades nacionales, entre otros, para cumplir con las normas legales, tal como se detalla a continuación:

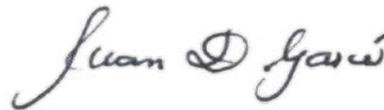
Información del artículo 446 del Código de Comercio**2023**

1	EROGACIONES A FAVOR DEL PERSONAL DIRECTIVO	2.083
1.1	Salarios, prestaciones y otras erogaciones	1.769
1.2	Gastos de representación	1
1.3	Honorarios a la junta directiva	313
2	HONORARIOS PAGADOS A ASESORES Y GESTORES	2.041
2.1	Asesorías Técnicas	32
2.2	Asesorías Legales	1.965
2.3	Asesorías Financieras	44
3.	TRANSFERENCIAS A TITULO GRATUITO	40
4.	GASTOS DE PUBLIDAD Y PROPAGANDA	41
5.	GASTOS DE RELACIONES PUBLICAS	
6.	INVERSIONES Y BIENES EN EL EXTERIOR	15.733
6.1	Bienes en el exterior	3.039
6.2	Inversiones en sociedades extranjeras	12.694
7	INVERSIONES EN SOCIEDADES NACIONALES	38.650
7.1	Inversiones en subsidiarias	37.263
7.2	Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-
7.3	Otras inversiones	1.387

Este informe fue aprobado por la Junta Directiva en reunión celebrada el 13 de febrero de 2024, según consta en el acta #1,709. Agradecemos a todos nuestros colaboradores, clientes, proveedores, al sector financiero y a nuestros accionistas por su confianza y apoyo incondicional.



PEDRO MIGUEL ESTRADA L.
Miembro de Junta
Presidente Junta Directiva



JUAN DAVID GARCÉS A.
Presidente

INFORME DEL REVISOR FISCAL

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

INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión

He auditado los estados financieros separados adjuntos de COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. (en adelante “la Entidad”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año 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 separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2023, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año 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.

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 separados al 31 de diciembre de 2023. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de mi auditoría de los estados financieros 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.

Escisión patrimonial

Como se describe en la nota 33 a los Estados Financieros Separados, el 15 de diciembre de 2023 se perfeccionó la escisión parcial aprobada por la Asamblea General de Accionistas de COMPAÑÍA DE EMPAQUES, S.A. en reunión extraordinaria el 30 de junio de 2023, mediante la cual, se transfirieron los activos inmobiliarios comprendidos por el terreno y las edificaciones de la Planta de Itagüí a la sociedad Inverexpa S.A.

Dada la relevancia de la transacción y el impacto en la estructura de los estados financieros he seleccionado esta operación como asunto clave de la auditoría.

Como el asunto clave de auditoría se abordó en la auditoría:

Los principales procedimientos de auditoría ejecutados relacionados con la revisión de la escisión, incluyó, entre otros:

- Inspeccionar el acta de la Asamblea General de Accionistas en la que se evidenció la autorización y aprobación de la transacción.
- Revisar, con el apoyo de los especialistas de Valuación, el avalúo técnico de los activos inmobiliarios a escindir, utilizado como base para la revaluación reconocida previo al proceso de aprobación de la escisión.
- Inspeccionar la resolución de autorización emitida por la Superintendencia Financiera sobre el proyecto de escisión parcial aprobado por la Asamblea de Accionistas.
- Probar la integridad y exactitud del reconocimiento contable de la escisión en la fecha de protocolización.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros separados 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; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

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

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados 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 separados, 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 separados 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 global, estructura y contenido de los estados financieros separados, 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

Como se indica en Nota 2.2 los estados financieros separados adjuntos han sido preparados para cumplir con las disposiciones legales vigentes en Colombia. Estos estados financieros deben leerse juntamente con los estados financieros consolidados que se emiten aparte.

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí, y sobre los mismos expresé una opinión sin salvedades el 15 de febrero de 2023.

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; el informe de gestión de los administradores y el informe periódico de fin de ejercicio guardan la debida concordancia con los estados financieros básicos e incluye la constancia por parte de la administración sobre no haber entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores; y 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 diciembre de 2023, la Entidad no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

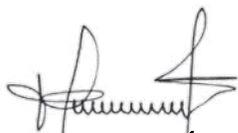
De acuerdo con el alcance de mi responsabilidad como revisor fiscal, la Ley 2195 de 2022 requiere que valore el Programa de Transparencia y Ética Empresarial -PTEE, sin embargo, al 31



de diciembre 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 o junta de socios 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 año 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.

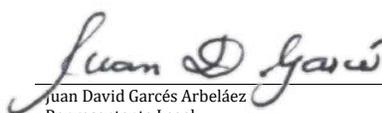
19 de febrero de 2024



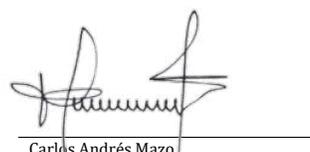
COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS
A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Notas	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	14.259.005	16.090.331
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	8	63.291.635	65.642.865
Activos financieros derivados		26.629	1.755.938
Inventarios	9	95.866.579	76.457.115
Activos por impuestos	12	17.498.316	12.525.026
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros, neto		911.275	709.325
Total de activos corrientes		191.853.439	173.180.600
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo, neto	11	80.214.931	263.539.092
Instrumentos de patrimonio		1.387.013	1.295.631
Activos financieros derivados		30.622	321.199
Inversiones en subsidiarias	10	49.956.557	52.972.543
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	8	162.582	453.601
Otros activos	13	18.750.000	22.797.704
Activo por impuesto diferido	30	2.663.297	-
Total de activos no corrientes		153.165.002	341.379.770
TOTAL ACTIVOS		345.018.441	514.560.370
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	14	51.341.235	40.479.379
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	15	60.190.586	59.763.554
Pasivos por impuestos	12	19.202.031	14.750.414
Beneficios a los empleados por pagar	16	8.983.441	6.304.707
Otros pasivos		180.000	80.025
Total pasivos corrientes		139.897.293	121.378.079
Pasivos no corriente			
Pasivos financieros	14	62.015.368	62.683.590
Beneficios a los empleados por pagar	16	5.186.252	4.585.072
Pasivo por impuesto diferido	28	-	23.621.167
Total pasivos no corrientes		67.201.620	90.889.829
TOTAL PASIVOS		207.098.913	212.267.908
PATRIMONIO			
Capital emitido	17	17.556	17.556
Prima en colocación de acciones		488.720	500.990
Reservas	18	82.584.839	94.652.956
Utilidades retenidas periodos anteriores (adopción NCIF)		36.811.582	160.529.761
Ganancia neta del periodo		15.634.831	24.181.717
Otro resultado integral acumulado		2.382.000	22.409.482
TOTAL PATRIMONIO		137.919.528	302.292.462
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		345.018.441	514.560.370

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


Juan David Garcés Arbeláez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


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


Carlos Andrés Mazo
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional 101764-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**ESTADOS DEL RESULTADOS INTEGRAL SEPARADO**

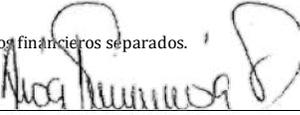
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto por la ganancia por acción

	Notas	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
		2023	2022
Ingresos de actividades ordinarias	20	399.730.380	397.538.337
Costos de venta	21	(315.965.751)	(322.330.245)
Ganancia bruta		83.764.629	75.208.092
Gastos de distribución y venta	23	(26.689.283)	(22.785.114)
Gastos de administración	22	(29.959.864)	(23.301.579)
Otros ingresos y gastos	27	(11.070.887)	3.967.470
Ganancia de operación		16.044.595	33.088.869
Costos financieros	26	(10.123.295)	(8.698.984)
Ingresos financieros	25	1.689.967	1.719.543
Reajuste monetario por deudas en UVR		(3.819.715)	(2.166.968)
Diferencia en cambio neta	24	2.302.844	845.261
Ganancia antes subsidiarias		6.094.396	24.787.721
Participación en resultados de subsidiarias	29	7.092.695	6.277.327
Ganancia antes de impuesto		13.187.091	31.065.048
Impuesto a las ganancias	28	2.447.740	(6.883.331)
Ganancia neta del período		15.634.831	24.181.717
Otros resultados integrales			
Partidas que pueden reclasificarse en resultados:			
Pérdidas en coberturas de flujo de efectivo		-	(26.704)
(Pérdidas) Ganancias Participación en otro resultado integral de subsidiarias		(2.439.398)	2.204.287
Impuesto a las ganancias relacionado		-	9.346
(Pérdida) Ganancia partidas que pueden reclasificarse en resultados		(2.439.398)	2.186.929
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Revaluación de propiedades, planta y equipo		80.202.403	-
Impuesto a las ganancias diferido revaluación de propiedades, planta y equipo		(16.307.176)	(20.200)
Pérdidas planes de beneficio definido		(529.221)	(1.566.540)
Impuesto ganancias diferido beneficio definido		185.227	557.636
Ganancia (pérdida) partidas que no serán reclasificadas a resultados		63.551.233	(1.029.104)
Otros resultados integrales, netos de impuestos		61.111.835	1.157.825
Total resultados integrales del período		76.746.666	25.339.542
Ganancias atribuibles a:			
Ganancias por acción:			
Básica y Diluida (pesos)		1.274	1.971

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


 Juan David Garcés Arbeláez
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


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


 Carlos Andrés Mazo
 Revisor Fiscal
 Tarjeta profesional 101764-T
 Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
 (Ver mi informe adjunto)

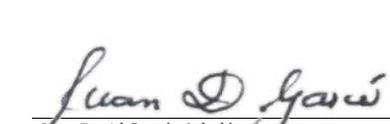
COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

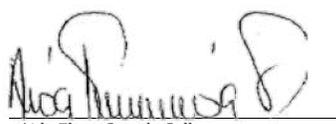
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

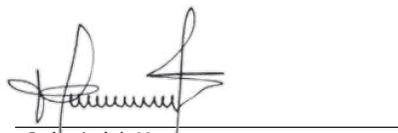
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

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	15,634,831	24,181,717
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	15,212,893	12,779,995
Deterioro de valor de activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos no corrientes	1,263	-
Deterioro de valor del inventario	369,536	125,181
Deterioro de deterioro de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	11,273	(16,466)
Deterioro de otros activos	20,047,897	1,638,115
Ganancia por método de participación en subsidiarias	(7,092,695)	(6,277,327)
(Ganancia) pérdida por diferencia en cambio	(7,959,089)	4,082,032
(Ganancia) por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de coberturas	(277,601)	(100,500)
Ganancia ventas de activos fijos	(61,174)	(38,249)
Impuesto sobre la renta diferido	(10,027,853)	(3,559,350)
Impuesto sobre la renta corriente	7,580,113	10,573,897
Costos financieros	7,360,067	7,224,471
(Ganancia) pérdida por disposición de propiedades, planta y equipo, intangibles y propiedades de inversión	208,255	-
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación	<u>41,007,716</u>	<u>50,613,516</u>
Cambios en el capital de trabajo:		
Cambios en activos operacionales		
Aumento en inventario	(19,779,001)	(5,387,639)
Aumento/(disminución) en activos financieros derivados	1,304,049	(649,070)
Aumento en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	2,630,977	(7,581,668)
Aumento en otros activos	(21,213,877)	(40,836,394)
(Disminución)/ aumento en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	7,970,467	29,069,044
Aumento/(Disminución) en cuentas beneficios a empleados por pagar	3,279,914	(1,615,721)
Aumento/(Disminución) en impuestos por pagar	1,550,104	(8,523,089)
(Disminución)/aumento en Impuesto sobre la renta	(4,678,166)	288,250
Aumento en otros pasivos	99,975	187,542
Total cambios en activos operacionales	<u>12,172,158</u>	<u>15,564,771</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de instrumentos de patrimonio	(54,202)	(950,000)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(17,063,408)	(26,983,551)
Disposición de propiedades, planta y equipo	272,026	782,124
Dividendos recibidos de subsidiarias	7,669,283	8,081,902
Flujos netos de efectivo usados por actividades de inversión	<u>(9,176,301)</u>	<u>(19,069,525)</u>
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obtención de préstamos	63,665,235	20,490,636
Pagos de préstamos	(44,738,785)	(14,776,197)
Pago de pasivos por arrendamiento	(2,168,981)	(4,893,823)
Intereses pagados	(13,923,902)	(9,075,518)
Dividendos pagados	(8,124,967)	(7,296,155)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	993,438	(1,050,689)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO Y GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>(4,297,962)</u>	<u>(16,601,746)</u>
Disminución neto de efectivo y efectivo equivalente	(1,302,105)	(20,106,500)
Efecto neto de las variaciones en las tasas de cambio	(529,221)	(2,823,706)
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(1,831,326)	(22,930,206)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	16,090,331	39,020,537
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>14,259,005</u>	<u>16,090,331</u>


 Juan David Garcés Arbeláez
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


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

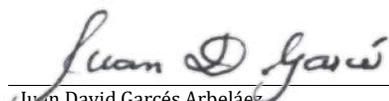

 Carlos Andrés Mazo
 Revisor Fiscal
 Tarjeta profesional 101764-T
 Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
 (Ver mi informe adjunto)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

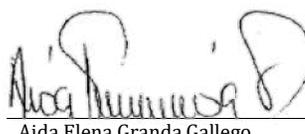
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Capital emitido	Prima en colocación de acciones	Reservas	Utilidades retenidas periodos anteriores (adopción NIIF)	Ganancia neta del periodo	Otro resultado integral acumulado			Total	
						Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero	Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo	Revaluación de propiedades, planta y equipo		Ganancias (pérdidas) planes de beneficio definido
Saldo al 1 de enero de 2022	17.556	500.990	69.710.458	160.529.761	32.363.627	3.405.097	17.359	17.264.290	564.911	284.374.049
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	24.181.717	-	-	-	-	24.181.717
Otros resultados integrales, netos de impuestos	-	-	-	-	-	2.204.287	(17.358)	(20.200)	(1.008.904)	1.157.825
Dividendos decretados	-	-	(7.421.129)	-	-	-	-	-	-	(7.421.129)
Movimiento de reservas	-	-	32.363.627	-	(32.363.627)	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	17.556	500.990	94.652.956	160.529.761	24.181.717	5.609.384	1	17.244.090	(443.993)	302.292.462
Saldo al 1 de enero de 2023	17.556	500.990	94.652.956	160.529.761	24.181.717	5.609.384	1	17.244.090	(443.993)	302.292.462
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	15.634.831	-	-	-	-	15.634.831
Otros resultados integrales, netos de impuestos	-	-	-	-	-	(2.439.398)	-	63.895.227	(343.994)	61.111.835
Escisión	-	(12.270)	(27.709.647)	(123.718.179)	-	-	-	(81.139.317)	-	(232.579.413)
Dividendos decretados	-	-	(8.540.187)	-	-	-	-	-	-	(8.540.187)
Movimiento de reservas	-	-	24.181.717	-	(24.181.717)	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	17.556	488.720	82.584.839	36.811.582	15.634.831	3.169.986	1	-	(787.987)	137.919.528



Juan David Garcés Arbeláez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



Carlos Andrés Maño
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

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(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%	99%	1%

* 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
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Marco Técnico Normativo

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

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

El Grupo tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros separados de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre. Los Estados Financieros separados se presentan en pesos colombianos, que es también la moneda funcional de la Matriz.

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

Estos estados financieros separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales de información estatutaria a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente y, por consiguiente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarias para la presentación de la situación financiera y los resultados consolidados de Compañía de Empaques S.A. y sus subordinadas. Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subordinadas.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 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:

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

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

Negocio en marcha

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

Inversiones en subsidiarias

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

El control se obtiene cuando la Matriz:

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

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

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

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

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

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

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(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

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(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 ligar 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

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(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 del Grupo, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de presentación.

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(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, el Grupo considera las siguientes evidencias para evaluar en forma separada aquellos instrumentos que tengan un deterioro crediticio que requiera un análisis por separado:

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

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

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

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

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

3.3.1.5 Medición y registro de las pérdidas de crédito esperadas:

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

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

3.3.1.6 Política de castigos

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

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

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

Contabilidad de coberturas

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

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

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

3.3.3.1 Cobertura del valor razonable

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

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

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

3.3.3.2 Coberturas del flujo de efectivo

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

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

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

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

3.3.3.3 *Tratamiento contable*

Reconocimiento inicial y medición

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

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

Medición Posterior

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

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

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

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

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

Liquidación y cierre

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

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

3.4 Inventarios

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

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

3.5 Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

3.6 Impuestos

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

3.6.1 Impuesto Corriente

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

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales la determinación de impuestos es incierta, pero se considera probable que habrá una salida futura de fondos a una autoridad tributaria. Las provisiones se miden con

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

la mejor estimación del monto que se espera pagar. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía respaldados por la experiencia previa con respecto a tales actividades y, en ciertos casos, en base a asesoramiento fiscal independiente especializado.

3.6.2 Impuesto Diferido

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

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

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

3.6.3 Impuesto corriente y diferido del año

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

3.7 Provisiones

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

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

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

3.8 Beneficios a empleados

3.8.1 Beneficios por aportaciones y beneficios definidos

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

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

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

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

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

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

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

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

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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

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

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

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

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

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

3.9.2 Ingresos por intereses

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

4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

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

4.1 Incremento 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 Plazo de los contratos de arrendamientos

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

4.3 Supuestos para los cálculos actuariales

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

4.4 Procesos de medidas y valuación del Valor Razonable

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

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

4.5 Deterioro otros activos

La Compañía reconoció un deterioro a los otros activos no corrientes que tiene del proyecto agroindustrial de fique en el municipio de Amalfi, en los resultados del periodo en caso de evidenciarse hallazgos en cuanto a la pérdida de plantas atribuible, entre otras causas, al deterioro de plantas por floración por uso de glifosato y fósforo y al abandono de un lote de producción por la pérdida de vías de acceso; consideramos que estos activos están respaldados en la capacidad del cultivo de entregar fibras naturales a futuro. La Compañía realizará inventarios por que debe reconocer esta pérdida en los estados financieros con el fin de reflejar la realidad del negocio. El hallazgo medio de asesores especializados quienes evaluarán la plantación y entregarán el estimado de recuperación con base en la producción futura lo cual será el importe recuperable de dicho activo.

5 NORMAS Y ENMIENDAS INCORPORADAS EN COLOMBIA

Las siguientes interpretaciones y enmiendas emitidas por el IASB fueron incorporadas mediante el Decreto 938 de 2021 y son efectivas a partir del 1 de enero de 2023. El Grupo ha implementado estas interpretaciones y enmiendas que no han tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros

- NIC 1 para clasificar un pasivo como corriente cuando no tiene el derecho al final del período sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa.
- NIC 16 respecto a productos obtenidos antes del uso previsto: El Grupo ha adoptado las enmiendas a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo por primera vez en el año en curso. Las enmiendas prohíben deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier producto de la venta elementos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, es decir, el producto obtenido al traer el activo a la ubicación y condición necesarias para que sea capaz de operar en la forma prevista por la dirección. En consecuencia, una entidad reconoce tales ingresos por ventas y costos relacionados en resultados. La entidad mide el costo de dichas partidas de acuerdo con la NIC 2 Inventarios.
- NIC 37 respecto al costo de cumplimiento: El Grupo ha adoptado las enmiendas a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes por primera vez en el año en curso. Las modificaciones especifican que el costo de cumplimiento de un contrato comprende los costos que se relacionan directamente con el contrato. Los costos que se relacionan directamente con un contrato consisten tanto en los costos incrementales de cumplir ese contrato (por ejemplo, mano de obra o materiales directos) como por una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de los contratos.
- NIIF 9, NIIF 7, NIC 39 respecto a la reforma de la tasa de interés de referencia: En el año actual, el Grupo adoptó las modificaciones de la Fase 2 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia - Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16. La adopción de estas modificaciones permite al Grupo reflejar los efectos de la transición de las tasas de oferta interbancaria (IBOR) a tipos de interés de referencia alternativos (también denominados 'tipos libres de riesgo' o RFR) sin dar lugar a impactos contables que no proporcionarían información útil a los usuarios de los estados financieros. El Grupo no ha reexpresado el período anterior. En cambio, las modificaciones se han aplicado retrospectivamente con cualquier ajuste reconocido en los componentes apropiados del patrimonio del periodo actual.
- NIIF 3 respecto a los activos adquiridos, los pasivos asumidos y los contingentes: El Grupo ha adoptado las enmiendas a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios por primera vez en el año en curso. Las modificaciones actualizan la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual de 2018 en lugar del Marco de 1989. También agregan a la NIIF 3 un requisito de que, para las obligaciones dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, una adquirente aplica la NIC 37 para

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación presente como resultado de eventos pasados. Para un gravamen que estaría dentro del alcance de la CINIIF 21 Gravámenes, la adquirente aplica la CINIIF 21 para determinar si el evento obligante que da lugar a un pasivo para pagar el gravamen ha ocurrido en la fecha de adquisición.

- Mejoras anuales a las NIIF 2018-2020: NIIF 1 respecto a subsidiaria que adopta por primera vez las NIIF. NIIF 9 respecto a la baja en cuenta de pasivos financieros. NIC 41 elimina el requisito para que las entidades excluyan los flujos de efectivo de impuestos para determinar el valor razonable.

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. El Grupo no las ha implementado anticipadamente ni ha determinado aún el posible impacto que estas pudieran tener una vez implementadas.

- NIC 1 respecto a la revelación de políticas contables

Las enmiendas cambian los requisitos de la NIC 1 con respecto a la divulgación de políticas contables. Las enmiendas reemplazan todas las instancias del término “políticas contables significativas” por “información material sobre políticas contables”. La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera junto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman sobre la base de esos estados financieros.

- NIC 8 respecto a la definición de estimados contables

Las modificaciones reemplazan la definición de cambio en las estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son “montos monetarios en estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición”.

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

Bajo la enmienda, una entidad no aplica la exención del reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales, imponibles y deducibles. Dependiendo de la legislación fiscal aplicable, pueden surgir diferencias temporarias iguales imponibles y deducibles en reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y afecta ni beneficio contable ni imponible. Por ejemplo, esto puede surgir al reconocer un pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente aplicando la NIIF 16 en la fecha de inicio de un arrendamiento. Tras las enmiendas a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca el activo y pasivo por impuestos diferidos relacionados, estando el reconocimiento de cualquier activo por impuesto diferido sujeto a los criterios de recuperabilidad en NIC 12.

Las siguientes normas y enmiendas emitidas por el IASB aún no fueron aprobadas o no están vigentes para su implementación en Colombia. El Grupo no las ha implementado anticipadamente ni ha determinado aún el posible impacto que estas pudieran tener una vez implementadas.

- NIIF 17 respecto a contratos de seguro.

La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro. La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, descrito como enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios midiendo el pasivo por la cobertura restante utilizando el enfoque de asignación de primas.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

El modelo general utiliza supuestos actuales para estimar el monto, el momento y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre. Tiene en cuenta los tipos de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

- NIIF 10 y NIC 28 respecto a la venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a la NIIF 10 y la NIC 28 abordan situaciones en las que existe una venta o aportación de activos entre un inversor 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 la participación, se reconocen en las ganancias de la controladora o pérdida sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de la participación) al valor razonable se reconocen en las ganancias o pérdidas de la controladora anterior sólo en el alcance de los intereses de los inversores no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto. El IASB aún no ha fijado la fecha de entrada en vigor de las modificaciones; sin embargo, el IASB permite la aplicación anticipada de las modificaciones.

- NIC 1 Pasivos no corrientes con covenants.

Las enmiendas a la NIC 1 especifican que sólo los covenants que una entidad debe cumplir en o antes del final del período sobre el que se informa afectan el derecho de la entidad a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses después de la fecha sobre el que se informa y por lo tanto deben considerarse al evaluar la clasificación del pasivo como corriente o no corriente.

- NIC 7 y NIIF 7 respecto a los acuerdos financieros con proveedores.

Las enmiendas establecen que se requiere que una entidad revele información sobre sus acuerdos de financiación con proveedores que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los efectos de esos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de la entidad. Además, la NIIF 7 fue modificada para agregar acuerdos de financiación con proveedores como ejemplo dentro de los requisitos para revelar información sobre la exposición de una entidad a la concentración del riesgo de liquidez.

- NIIF 16 respecto a los pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior.

Las modificaciones a la NIIF 16 agregan requisitos de medición posteriores para transacciones de venta y arrendamiento posterior que satisfacen los requisitos de la NIIF 15 para ser contabilizadas como una venta. Las modificaciones requieren que el vendedor-arrendatario determine 'pagos de arrendamiento' o 'pagos de arrendamiento revisados' de manera que el vendedor-arrendatario no reconozca una ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario, después de la fecha de inicio.

Las enmiendas no afectan la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor-arrendatario relacionada con la terminación parcial o total de un arrendamiento. Sin estos nuevos requisitos, un vendedor-arrendatario podría haber reconocido una ganancia sobre el derecho de uso que retiene únicamente debido a una remediación del pasivo por arrendamiento (por ejemplo, después de una modificación del arrendamiento o un cambio en el plazo del arrendamiento) aplicando los requisitos

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

generales en NIIF 16. Este podría haber sido particularmente el caso en un arrendamiento posterior que incluye pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o tasa.

- NIC 12 Impuestos sobre la renta— Impuesto Internacional Reforma: pilar Dos reglas modelo

Las enmiendas modifican el alcance de la NIC 12 para aclarar que la Norma se aplica a los impuestos sobre la renta que surgen de la legislación tributaria promulgada o sustancialmente promulgada para implementar las reglas modelo del Pilar Dos publicadas por la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico), incluida la legislación tributaria que implementa impuestos complementarios mínimos nacionales calificados descritos en esas normas.

Las enmiendas introducen una excepción temporal a los requisitos contables para impuestos diferidos en la NIC 12, de modo que una entidad no reconocería ni revelaría información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos a la renta del Pilar Dos.

6 TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS DEL PERIODO

La situación financiera y el desempeño de la Compañía se vieron particularmente afectados por los siguientes eventos y transacciones durante el año 2023:

- Un incremento en las cuentas por cobrar como consecuencia del incremento en las ventas. No obstante, los días de cartera se han sostenido dentro de los niveles normales.
- La exposición cambiaria se mantiene en niveles aceptables para la Compañía, lo cual sumado a la estrategia de coberturas arroja un resultado positivo en el efecto neto de la diferencia de cambio.
- El día 30 de junio de 2023 en reunión extraordinaria, la Asamblea General de Accionistas aprobó el proyecto de división parcial de los activos inmobiliarios de Compañía de Empaques S.A. por medio del cual, la Compañía de Empaques entregaría a Inverexpa S.A. los activos inmobiliarios comprendidos por el terreno y las edificaciones de la planta de Itagüí donde opera actualmente la Compañía. Esta escisión fue aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia, La Bolsa de Valores de Colombia y el BID Invest. (Ver nota 33)

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>
Cuentas corrientes y de ahorros	14.229.490	16.017.505
Efectivo en cajas	29.515	49.173
Inversiones a la vista (TIDIS)	-	23.653
	<u>14.259.005</u>	<u>16.090.331</u>

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

<u>Corrientes</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
-------------------	-------------	-------------

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Cuentas por cobrar a clientes	61.862.225	63.638.258
Préstamos a subsidiarias	-	3.175
Otras cuentas por cobrar	255.792	133.539
Cuentas por cobrar empleados	475.562	481.639
Cuentas por cobrar terceros - fique	698.056	1.386.254
	63.291.635	65.642.865

No corrientes

Garantías	-	261.197
Cuentas por cobrar a trabajadores	291.776	310.325
Deudas de difícil cobro	106.947	106.947
Deterioro	(236.141)	(224.868)
	162.582	453.601

Las "Garantías" correspondía 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. Este contrato fue terminado en el 2023.

8.1 Cuentas por cobrar a clientes

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

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

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

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

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

31 de diciembre de 2023	Cuentas por cobrar – días vencidos					Total
	Menor a 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	mayor a 120 días		
Tasa de Pérdida esperada de crédito	0%	0%	0%	20%		
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en cartera	60.379.774	474.986	33.892	973.573		61.862.225
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en otras cuentas por cobrar	1.023.130	-	-	-		1.023.130
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en otras cuentas terceros fique	568.863	-	-	129.193		698.056
Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en difícil cobro	-	-	-	106.947		106.947

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

Pérdidas esperadas durante la vida del crédito	-	-	-	(236.141)	(236.141)
--	---	---	---	-----------	-----------

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

Saldo al 1 de enero de 2022	(362.695)
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	(15.536)
Reversión pérdida deterioro	4.263
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(236.141)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

9 INVENTARIOS

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Materias primas	25.984.593	27.888.486
Productos terminados	14.306.953	17.991.539
Productos en proceso	15.580.834	12.620.980
Materiales, repuestos y accesorios	11.776.061	9.973.514
Inventarios en tránsito	29.674.443	9.051.798
Mercancía no fabricada por la empresa	6.808	24.375
Deterioro de inventarios	<u>(1.463.113)</u>	<u>(1.093.577)</u>
	<u>95.866.579</u>	<u>76.457.115</u>

El costo de los inventarios reconocido como un costo de venta durante el periodo fue de \$315.965.751 (31 de diciembre de 2022: 322.330.245).

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>(369.536)</u>	<u>(125.181)</u>
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2023	<u>(1.463.113)</u>	<u>(1.093.577)</u>

10 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

	<u>Acciones</u>	<u>Costo</u> <u>2023</u>	<u>Costo</u> <u>2022</u>
Texcomercial S.A.S.	1.000.000	26.313.982	30.384.449
Texcomercial Ecuador	484.901	6.831.868	8.561.756
Compañía de Empaques Internacional	2.550.000	10.948.819	9.218.105
Exc packaging SA de CV	94	<u>5.861.888</u>	<u>4.808.233</u>
Total		<u>49.956.557</u>	<u>52.972.543</u>

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

11 PROPIEDAD, 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	75.100.595	249.690.858
Propiedades y equipos en arrendamiento con entidades financieras	5.114.336	13.848.234
	<u>80.214.931</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	-	124.988.930
Maquinaria y equipo	117.115.903	85.490.336
Construcciones y edificaciones	1.512.056	58.784.028
Propiedad planta y equipo en tránsito y construcción	13.397.208	29.517.255
Equipo de oficina	2.229.043	2.181.221
Flota y equipo de transporte	1.867.355	1.099.794
Equipo de cómputo	729.989	556.726
Equipo eléctrico	330.988	60.862
Depreciación acumulada	(62.081.947)	(52.988.294)
Subtotal activos propios	<u>75.100.595</u>	<u>249.690.858</u>
Maquinaria y equipo	9.124.230	24.185.897
Equipo de cómputo	1.849.459	2.279.954
Depreciación acumulada	(5.859.353)	(12.617.617)
Subtotal activos en arrendamiento con entidades financieras	<u>5.114.336</u>	<u>13.848.234</u>
Total propiedades planta y equipo	<u>80.214.931</u>	<u>263.539.092</u>

La disminución en los activos fijos se debe al proceso de escisión de los terrenos y edificios de la compañía, para mayor información ver notas 6 y 33.

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

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
Traslado de leasing a propio	(15.061.667)	(430.495)	(15.492.162)
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	9.124.230	1.849.459	10.973.689
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	2.363.831	634.995	2.998.826
Traslado depreciación leasing	(9.217.488)	(539.602)	(9.757.090)
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	4.798.053	1.061.300	5.859.353
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 diciembre de 2023	4.326.177	788.159	5.114.336

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.

Durante el 2023 no se presentaron nuevos arrendamientos para activos subyacentes idénticos (2022: \$1.275.692).

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldos reconocidos en utilidades y pérdidas	3.667.851	4.122.405
Gasto por depreciación sobre los activos disponibles para uso	2.998.826	2.964.756
Gasto por intereses en arrendamientos pasivos	390.865	588.009
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	278.160	569.640

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía está comprometida con \$2.958.415 (2022: \$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

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(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	-	-	314.423	147.841	71.977	1.090.719	-	15.438.448	17.063.408
Retiros	-	-	(1.653.552)	(100.019)	(329.210)	(323.158)	-	-	(2.405.939)
Traslado de leasing a propio	-	-	15.061.667	-	430.495	-	-	-	15.492.162
Transferencias	-	12.588.178	17.903.029	-	-	-	270.126	(30.761.333)	-
Revaluación	58.818.320	24.933.085	-	-	-	-	-	-	83.751.405
Retiro por escisión	(183.807.250)	(94.793.234)	-	-	-	-	-	(797.163)	(279.397.647)
Remediciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	-	1.512.056	117.115.903	2.229.043	729.988	1.867.355	330.988	13.397.208	137.182.541
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	-	1.566.803	9.923.534	353.490	16.801	313.860	39.579	-	12.214.067
Traslado depreciación leasing	-	-	9.217.488	-	539.602	-	-	-	9.757.090
Depreciación revaluación	-	3.549.002	-	-	-	-	-	-	3.549.002
Depreciación retiro escisión	-	(14.439.673)	-	-	-	-	-	-	(14.439.673)
Depreciación bajas	-	-	(1.362.591)	(92.123)	(314.703)	(217.415)	-	-	(1.986.832)
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	-	614.049	58.676.612	1.663.732	670.392	402.368	54.795	-	62.081.948
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 diciembre de 2023	-	898.007	58.439.291	565.311	59.596	1.464.987	276.193	13.397.208	75.100.593

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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

	2023	2022
Maquinaria Chile	6.108.992	-
Otros equipos y procesos de mejora	3.313.289	3.515.606
Máquina formadora	2.666.083	-
Aumento capacidad energética	1.308.844	3.905.314
Máquinas y equipos - extruder y 27 telares	-	13.473.708
Construcciones reestructuración	-	8.622.628
Total propiedades planta y equipo en tránsito	13.397.208	29.517.256

11.1 Medición del valor razonable de terrenos y edificios

Los terrenos y edificios en propiedad de Compañía de Empaques SA con sede en Itagüí fueron escindidos el 27 de diciembre de 2024, alineados con la aprobación de La Superintendencia Financiera de Colombia, según Resolución 1726 del 20 de octubre de 2023, esto representó una disminución de 264.957.974, los cuales se detallan en el cuadro de movimientos de propiedades, planta y equipos propios (Ver Nota 6).

12 ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS

<u>Impuesto de Renta vigencia actual</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Retención ventas	7.912.849	8.019.987
Retención especial renta	2.281.075	1.710.535
Impuesto sobre las ventas por adquisición activos fijos	2.509.519	255.072
Otras retenciones	172.871	83.938
Retención servicios	9.391	4.552
Descuento tributario ambiental	954.870	-
Descuento tributario Inversiones en proyecto de investigación art. 256 E.T.	62.426	-
Descuento tributario Inversiones en proyecto de investigación vigencias futuras art. 256 E.T.	2.454.758	-
Impuesto sobre las ventas a favor	105.723	105.723
Saldo a favor de impuesto de renta corriente	-	37.472
Industria y comercio	1.034.834	2.307.747
Total activos por impuestos	<u>17.498.316</u>	<u>12.525.026</u>
<u>Impuesto de Renta vigencia actual</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivos por impuesto de renta corriente	13.475.844	10.573.897
Impuesto de industria y comercio	1.502.263	1.483.058
Impuesto sobre las ventas por pagar	4.223.924	2.693.459
Total pasivos por impuestos	<u>19.202.031</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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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	42.036.013	26.035.819
Deterioro anticipos para adquisición de inventarios	<u>(23.286.013)</u>	<u>(3.238.115)</u>
	<u>18.750.000</u>	<u>22.797.704</u>

El movimiento de este rubro fue el siguiente:

	<u>Valor</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo Inicial 1 de enero	22.797.704	17.904.700
Incremento anticipo de préstamos	16.419.683	6.755.281
Abonos pago con fique	(419.489)	(224.162)
Deterioro del periodo	<u>(20.047.898)</u>	<u>(1.638.115)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>18.750.000</u>	<u>22.797.704</u>

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía realizó la evaluación de indicios de deterioro del activo no corriente y considerando el estado del cultivo de fique del tercero a dicha fecha, reconoció un deterioro por \$20.047 millones, medido como la capacidad de recuperación del valor de activo a través de la capacidad de entrega de fique por parte del tercero y los activos asociados para dar cumplimiento a lo establecido en el contrato.

Posterior a la fecha de corte de los estados financieros, la Compañía tuvo conocimiento de un caso fortuito relacionado con el accionista principal de Amalfique S.A.S. y quien tenía en conocimiento de la gestión y desarrollo del cultivo de fique según el acuerdo vigente al 31 de diciembre de 2023, que origina una incertidumbre de la continuidad del contrato y la capacidad de la Entidad para recuperar el valor reconocido en libros. Esta situación no está relacionada con las condiciones del activo al final del periodo, sino que corresponde a circunstancias ocurridas en el 2024. Por tanto, la entidad no ajusta los importes previamente reconocidos en sus estados financieros para este activo.

14 PASIVOS FINANCIEROS

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Corrientes</u>		
Préstamos bancarios	31.584.796	29.045.107
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	2.958.415	3.365.467
Instrumentos financieros derivados	2.338.257	925.948
Bonos	<u>14.459.767</u>	<u>7.142.857</u>
	<u>51.341.235</u>	<u>40.479.379</u>
<u>No corrientes</u>		
Préstamos bancarios	27.090.685	13.904.286
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	1.386.002	3.755.193
Instrumentos financieros derivados	5.141.306	2.166.968
Bonos	<u>28.397.375</u>	<u>42.857.143</u>
	<u>62.015.368</u>	<u>62.683.590</u>
TOTAL	<u>113.356.603</u>	<u>103.162.969</u>

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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 al cierre del 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 al cierre del periodo, 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 \$54.879.347 al 31 de diciembre de 2023. El incremento se debe al aumento en tasa de interés.

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

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

Tipo de Préstamo	Moneda	RANGO TASAS			2023	2022	
		Tipo	Desde	Hasta	Monto en libros	Monto en libros	
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	COP		-	-	834.531	1.170.182	
		DTF	2,9	3,6	294.934	719.954	
		IBR	0	3,9	1.815.979	2.923.267	
Otros pasivos por arrendamiento	COP		0,00	0,00	38.220	-	
Préstamos bancarios no garantizados	COP		0	-	-	98.301	76.733
		DTF		4,1	4,1	-	2.891.662
		IBR		0	3,3	54.707.370	34.818.588
					2,6	2,7	-
	USD	SOFR 360		1,4	1,4	1.031.954	-
		SOFR 180		1,7	1,7	2.866.538	-
Bonos	COP	IBR		3,7	3,7	42.857.142	50.000.000
Intereses por pagar					1.332.071	1.269.667	
Instrumentos financieros derivados					7.479.563	3.092.916	
Sobregiros					-	-	
Totales					113.356.603	103.162.969	

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

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		31/12/2023
			Ajustes de valor razonable	Otros cambios(ii)	
	104.882.786	(4.297.962)	7.479.563	7.427.252	115.491.639
Pasivo Financiero	103.162.969	3.827.005	7.479.563	(1.112.934)	113.356.603
Dividendos por pagar	1.719.817	(8.124.967)		8.540.186	2.135.036

	1/01/2022	Financiamiento de flujo de efectivo (i)	Cambios en equivalentes de efectivo		31/12/2022
			Ajustes de valor razonable	Otros cambios(ii)	
	104.193.400	(16.601.746)	3.092.916	12.603.372	104.882.786
Pasivo Financiero	104.193.400	(9.305.591)	3.092.916	5.182.244	103.162.969
Dividendos por pagar	1.594.844	(7.296.155)		7.421.128	1.719.817

(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**Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar**

	2023	2022
Proveedores nacionales	30.143.260	36.331.210
Costos y gastos por pagar	8.532.534	9.969.839
Dividendos por pagar	2.135.036	1.719.817
Proveedores del exterior	17.257.251	9.430.709
Retención en la fuente	997.584	1.200.116
Retenciones y aportes de nómina	760.292	728.642
Impuesto a las ventas retenido	166.196	257.747
Impuesto de industria y comercio retenido	136.786	125.474
	60.190.586	59.763.554

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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:

Corriente

	2023	2022
Otras bonificaciones y primas	2.831.175	967.143
Cesantías	2.981.722	2.428.733
Vacaciones	1.994.662	1.610.547
Pensiones de jubilación	642.442	656.776
Interés a las cesantías	344.967	281.356
Salarios y prestaciones	44.544	216.039
Prima de antigüedad	108.345	94.314
Plan de prima de jubilación	35.584	21.463
Cesantías retroactivas	-	28.336
	8.983.441	6.304.707

No Corrientes

	2023	2022
Pensión de jubilación	4.272.265	3.622.235
Prima de antigüedad	737.905	790.960
Prima de jubilación	176.082	171.877
	5.186.252	4.585.072

Otras bonificaciones y primas consideran: prima de vacaciones \$1.069.445 (2022, \$918.790) y bonificaciones \$1.761.730 (2022 \$52.659)

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

Principales supuestos empleados en la estimación del pasivo.

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

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

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

Tasa de incremento del beneficio. Para incrementos atados al Índice de Precios al Consumidor (IPC) a largo plazo se tomará promedio de la variación anual del IPC en los últimos 8 años más 0,7% (10,48 %). El incremento para el estará dado por la variación anual del IPC hasta la fecha más 0,7% (establecido por la Convención Colectiva) (11,18%).

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

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

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

Incremento pensional proyectado

Para incrementos atados al Índice de Precios al Consumidor (IPC) a largo plazo se tomará promedio de la variación anual del IPC en los últimos 8 años (5,86%). El incremento para el estará dado por la variación anual del IPC hasta la fecha (10,48%). Los datos fueron tomados de Departamento Administrativo Nacional de Estadística - DANE.

Para incrementos atados al SMMLV a largo plazo se tomará la variación anual del IPC hasta la fecha más el spread promedio entre la diferencia de la variación del SMMLV y la inflación anual en los últimos 8 años (8,427%). El incremento en 2024 estará dado por el incremento de la inflación a largo plazo estimado más la variación anual del IPC hasta la fecha más el spread promedio entre la diferencia de la variación del SMMLV y la inflación anual en el mismo periodo (12,95%).

Tasa de descuento. De acuerdo con los lineamientos prescritos por la NIC 19, para efectos de descuento se emplea la tasa de bonos corporativos de alta calidad cuyo vencimiento esté acorde a los beneficios establecidos. Sin embargo, el mercado colombiano no tiene la suficiente liquidez y profundidad en este tipo de bonos, razón por la cual se toma como referencia la curva cero cupón de los títulos de deuda pública, denominados en pesos vigentes a 10 de noviembre de 2023 publicados por el Banco de la República.

Fecha de valoración. La fecha de valoración empleada es 31 de diciembre de 2023

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

Variables	Inflación (-1%)	Inflación Actual	Inflación (+1%)
TES (-1%)	\$ 4.929.590.187	\$ 5.226.957.047	\$ 5.558.688.515
TES Actual	\$ 4.649.676.037	\$ 4.914.706.693	\$ 2.208.903.600
TES (+1%)	\$ 4.400.023.404	\$ 4.637.539.363	\$ 4.899.970.070

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

Bonificaciones quinquenales

Las bonificaciones por tiempo de son otorgadas a los empleados cada que cumplen 5 años de servicio continuo y el monto depende del salario devengado en el momento de reconocimiento del beneficio. Consecuentemente, la proyección de salarios es una variable fundamental en el cálculo que se estima teniendo en cuenta los incrementos

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

plausibles de acuerdo con el nivel salarial modelado por medio del estudio de escala salarial a partir de la información histórica de salarios, los incrementos según la inflación y las políticas internas de la misma.

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

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

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

	2023	2022
Valor Presente de la obligación al 01 de enero	885.274	543.276
Costo laboral del servicio actual	97.122	80.481
Costo por intereses	100.303	37.478
(Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos demográficos	(228.271)	249.174
(Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos financieros	68.631	43.984
Beneficios pagados	(76.809)	(69.119)
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	846.250	885.274

Bono de retiro (prima de jubilación)

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

	2023	2022
Valor Presente de la obligación al 01 de enero	193.340	134.760
Costo laboral del servicio actual	12.547	12.215
Costo por intereses	22.310	8.972
(Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos demográficos	(13.367)	24.635
(Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos financieros	14.472	23.123
Beneficios pagados	(17.636)	(10.365)
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	211.666	193.340

Cesantías retroactivas

Las cesantías retroactivas se liquidan con base en el último salario devengado por el trabajador multiplicado por el número de años que ha trabajado y se entregan con la terminación del contrato del empleado o al momento de su

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

retiro. Si hay modificaciones a ese salario en los últimos tres meses de trabajo, se hace el reconocimiento con base al promedio de lo recibido en el último año de trabajo.

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

	2023	2022
Valor Presente de la obligación al 01 de enero	28.336	20.189
Costo laboral del servicio actual	-	258
Costo por intereses	-	554
(Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos demográficos	-	28.587
(Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos financieros	-	(251)
Beneficios pagados	(28.336)	(21.001)
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	-	28.336

A la fecha no se cuenta con dos empleados cobijados con el régimen de cesantías retroactivas, los demás empleados están regulados por la ley 50 de 1990.

Pensiones a cargo de la empresa

La Compañía tiene actualmente a cargo la mesada pensional de 61 jubilados. la proyección de dichas mesadas es una variable fundamental en el cálculo que se estima teniendo empleado la meta de inflación a largo plazo fijada por el Banco de la República más lo establecido por la convención colectiva para las pensiones atadas a la variación del IPC. Para incrementos atados al SMMLV a largo plazo se tomará la variación anual del IPC hasta la fecha más el spread promedio entre la diferencia de la variación del SMMLV y la inflación anual en los últimos 8 años (8, 427 %). El incremento en 2024 estará dado por el incremento de la inflación a largo plazo estimado más la variación anual del IPC hasta la fecha más el spread promedio entre la diferencia de la variación del SMMLV y la inflación anual en el mismo período (12, 95 %).

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

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

	2023	2022
Valor Presente de la obligación al 01 de enero	4.279.012	4.255.572
Costo por intereses	483.541	296.720
(Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos demográficos	263.631	672.762
(Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos financieros	526.686	(358.946)
Beneficios pagados	(638.164)	(587.096)
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	4.914.706	4.279.012

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivo según norma colombiana	4.400.428	4.165.383
Pasivo pensional según NIC 19	4.914.706	4.279.012

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Valor Presente de la obligación al 01 de enero	4.165.383	4.081.239
Costo por intereses	351.511	289.539
(Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos demográficos	437.563	341.628
(Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos financieros	84.135	25.377
Beneficios pagados	(638.164)	(572.400)
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	4.400.428	4.165.383

17 CAPITAL EMITIDO

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

El capital emitido incluye:

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

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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

18 RESERVAS

<u>RESERVAS LEGAL</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial	49.310	49.310
Saldo Final	49.310	49.310
<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	62.088.348	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
	82.535.529	94.603.646
	-	-
TOTAL RESERVAS	82.584.839	94.652.956

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	3.169.987	5.609.385
Revaluación de propiedades, planta y equipo	-	17.244.090
Pérdidas en planes de beneficio definido	(787.987)	(443.993)
Total Capital Social	2.382.000	22.409.482

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

2023	<u>Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero</u>	<u>Utilidades retenidas periodos anteriores (adopción NCIF)</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	160.529.761	-	17.244.090	(443.993)
Ganancias o (pérdidas) netas por cambios en el valor razonable	-	-	-	80.202.403	(529.221)
Pérdidas netas por cambios en el método de participación	(2.439.398)	-	-	-	-
Disminuciones o reversiones Escisión	-	(123.718.179)	-	(81.139.317)	-
Impuesto diferido asociado	-	-	-	(16.307.176)	185.227
Saldo al 31 de diciembre	3.169.987	36.811.582	-	-	(787.987)

2022	<u>Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero</u>	<u>Utilidades retenidas periodos anteriores (adopción NCIF)</u>	<u>Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo</u>	<u>Revaluación de propiedades, planta y equipo</u>	<u>Planes de beneficio definido</u>
Saldo al 1 de enero	3.405.098	160.529.761	17.358	17.264.290	564.911
Ganancias o (pérdidas) netas por cambios en el valor razonable	-	-	(26.704)	-	(1.566.540)
Ganancias netas por cambios en el método de participación	2.204.287	-	-	-	-
Disminuciones o reversiones por bajas	-	-	-	-	-
Impuesto diferido asociado	-	-	9.346	(20.200)	557.636
Saldo al 31 de Diciembre	5.609.385	160.529.761	-	17.244.090	(443.993)

20 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Ingresos por actividades industriales	415.859.811	405.799.366
Devoluciones en ventas	(16.129.431)	(8.261.029)
Total Ingresos de actividades ordinarias	399.730.380	397.538.337

21 COSTO DE VENTAS

	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Materiales	192.598.230	221.536.108
Mano de Obra	63.463.996	53.487.459
CIF	59.903.525	47.306.678
	315.965.751	322.330.245

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

La mejora en la utilidad bruta acumulada y en el margen acumulado entre enero y diciembre de 2023, se debe a que el costo de las materias primas bajó.

22 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Gastos de personal	10.096.098	8.409.054
Mantenimiento	8.182.696	2.828.208
Servicios	3.214.463	2.607.340
Honorarios	2.506.734	1.630.922
Diversos	1.656.958	1.180.554
Impuestos	1.594.409	1.522.174
Depreciaciones	1.194.060	729.790
Gastos legales	484.820	2.254.220
Gastos de viaje	424.038	252.423
Seguros	304.314	148.744
Contribuciones	195.681	302.628
Arrendamientos	75.551	165.026
Adecuaciones e instalaciones	30.042	-
Deterioro otros activos no monetarios	-	1.270.496
	29.959.864	23.301.579

La disminución de otros activos no monetarios se debe a un cambio de presentación contable, ver nota 27 (Pérdida por retiro de bienes)

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

En cuanto al aumento de los honorarios se debe a las asesorías contratadas para la gestión de beneficios tributarios y el proceso de escisión.

Los diversos comprenden aseo y cafetería por \$400,846 (2022: \$290.171); bonificación compra de cabuya \$244.454 (2022: 249.554); invitaciones y recepciones \$186.780 (2022: 244.454)*; artículos eléctricos y herramientas \$29.796 (2022: \$65.114); gastos de representación \$1.488 (2022: \$46.234); papelería \$87.888 (2022: \$34.100); restaurante \$64.788 (2021: \$32.305); ferretería \$9.627 (2022: \$20.785); y combustibles \$20.917 (2022 \$18.701).

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

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

23 GASTOS DE VENTA

	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Servicios	11.988.103	10.508.190
Gastos de personal	8.240.880	6.306.840
Impuestos	1.514.243	1.119.295
Comisiones	1.653.392	2.118.143
Diversos	868.582	601.580
Gastos de viaje	695.491	623.084
Seguros	474.868	700.527
Honorarios	543.424	329.690
Depreciaciones	459.654	293.238
Mantenimiento	115.423	17.986
Gastos legales	57.945	-
Contribuciones	29.545	39.893
Arrendamientos	31.992	126.648
Descuentos	15.291	-
Adecuaciones e instalaciones	450	-
	26.689.283	22.785.114

Los diversos comprenden principalmente deterioro de inventarios \$874.407 (2022: \$440.178); producto terminado destruido por error en pedidos \$202.316 (2022: \$25.493); empaques \$109.297 (2022: \$164.758); muestras \$97.438 (2022: \$133.966); artículos eléctricos y herramientas \$231 (2022: \$18.434); papelería \$38.628 (2022: \$18.434); restaurante \$10.668 (2022: \$11.214); y combustibles \$2,633 (2022: \$4.496).

24 DIFERENCIA DE CAMBIO NETA

	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Ganancia (pérdida) por diferencia de cambio de activos y pasivos	7.959.089	(4.082.032)
(Pérdida) ganancia neta sobre forwards de cobertura	(5.656.245)	4.927.293
	2.302.844	845.261

25 INGRESOS FINANCIEROS

	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Intereses cartera	467.155	959.658
Intereses bancarios	1.177.993	692.652
Reintegro intereses costo amortizado	44.809	67.233
Descuentos	10	-
	1.689.967	1.719.543

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

26 GASTOS FINANCIEROS

	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Intereses	7.362.673	8.105.471
Gravamen a los movimientos financieros	1.304.084	1.027.276
Intereses swap flujos proyectados	980.698	(827.264)
Gastos bancarios	475.840	393.501
	10.123.295	8.698.984

El incremento en las estimaciones realizada por las entidades financieras de lo que proyectan recibir por los swap negociados.

27 OTROS INGRESOS Y GASTOS NETOS

	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Dividendos	-	-
Servicios	6.447.712	1.417.771
Recuperaciones de costos y gastos	1.694.129	3.002.884
Diversos	-	611.943
Venta de materia prima	196.558	83.541
Indemnizaciones	74.245	9.586
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	61.174	38.249
Arrendamientos	-	6.096
Subtotal otros ingresos	8.473.818	5.170.070
Pérdida por retiro de bienes	18.959.471	792.120
Impuestos asumidos y otros no deducibles impuesto a las ganancias	366.690	378.491
Gastos diversos	178.444	-
Donaciones	40.100	15.000
Subtotal otros gastos	19.544.705	1.202.600
	(11.070.887)	3.967.470

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

El incremento en pérdida por retiro de bienes se debe al deterioro de otros activos no monetarios dado por la evaluación de la capacidad de generación del producto de los contratos de fique, para mayor información ver nota 13.

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% por los años gravables 2023 y 2022.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

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.

Impuesto por tasa mínima de tributación: De acuerdo con el Parágrafo 6° del artículo 240 del Estatuto Tributario, se establece la Tasa Mínima de Tributación para los contribuyentes del impuesto de renta. Esta tasa mínima se denominará tasa de tributación depurada (TTD), la cual no podrá ser inferior al quince por ciento (15%) y será del resultado de dividir el Impuesto Depurado (ID) sobre la Utilidad Depurada (UD).

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

Dividendos – Fueron modificadas las tarifas de tributación de los dividendos o participaciones recibidos por sociedades, entidades extranjeras y, por personas naturales residentes y no residentes, de acuerdo con lo siguiente:	Tarifa	
	Dividendos gravados	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 2023 concluyendo que no existen condiciones para afectar el impuesto de renta de ese año.

A la fecha, la Compañía no ha completado el estudio técnico por las operaciones realizadas con vinculados del exterior durante el período 2023; sin embargo, la administración ha revisado y considera que las operaciones

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

tuvieron un comportamiento similar a las realizadas durante el año 2022, por lo cual se considera que no existirá un impacto de importancia en la declaración de renta del periodo 2023.

28.2 Impuesto a las ganancias reconocido en gastos

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

	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Impuesto corriente	7.580.113	10.442.680
Total Impuesto de renta corriente	7.580.113	10.442.680
Impuesto diferido	(10.027.853)	(3.559.349)
Gasto por impuesto	(2.447.740)	6.883.331

Impuesto sobre la renta	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre la renta corriente		
Gasto por el impuesto sobre la renta corriente	10.003.589	10.573.898
Ajustes reconocidos en el periodo actual relacionados con el impuesto sobre la renta corriente de periodos anteriores	(2.423.476)	(131.218)
Total impuesto sobre la renta corriente	7.580.113	10.442.680
Impuesto diferido		
Ingreso neto por impuesto diferido relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	(10.027.853)	(3.559.349)
Gasto (ingreso) neto por impuesto diferido relacionado con los cambios en las tasas de impuestos o leyes ¹	-	-
Total impuesto diferido	(10.027.853)	(3.559.349)
Impuesto sobre la renta	(2.447.740)	6.883.331

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

<u>Impuesto corriente</u>	2023	2022
Utilidad contable antes de impuestos	13.187.092	31.065.048
Renta líquida gravable	38.502.413	31.043.905
Tarifa impuesto de renta (Gobierno)	35%	35%
Impuesto de renta corriente	13.475.844	10.573.897
<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
Ingresos por valoración de inversiones a valor razonable	(38.443)	-
Ingreso valoración derivados por liquidar	(277.601)	(1.959.283)
Diferencia en cambio contable causada	(3.672.033)	(1.829.363)
Método de participación patrimonial	(8.699.535)	(7.975.623)
Recuperación cálculo actuarial	(6.009)	(1.143.698)
Ingresos por costo amortizado	(44.809)	(67.233)
Total Ingresos a incluir (Excluir) de la Utilidad Contable	(8.949.784)	(11.020.122)
<u>Depuración de costos y gastos</u>		
Provisión inversiones en acciones y deudores	(18.544.354)	(1.270.496)
Deterioro de activos	(29.202)	(881.000)
Pago a discapacitados	117.705	123.169
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	(4.413.775)	(2.810.349)
Impuesto de industria y comercio	(760.935)	(1.112.272)
Gravamen a los movimientos financieros	(652.042)	(513.638)
Gasto por diferencia en cambio contable pagada	1.068.152	2.023.313
Diferencia en cambio contable causada	(1.145.053)	(1.068.152)
Pérdida en venta y retiro de bienes	(25.827)	(239.680)
Pérdida en método de participación patrimonial	(1.606.840)	(1.698.296)
Reajuste Monetario UVR	(3.819.715)	(2.166.968)
Intereses proyectados Swap	(980.698)	827.264
Costos y gastos no deducibles	(370.976)	(44.092)
Impuestos Asumidos	(177.145)	(237.712)
Multas y sanciones no deducibles	(5.274)	(22.841)
Gasto valoración derivados liquidados	1.858.783	163.284
Gasto valoración derivados por liquidar	(2.615.858)	(1.858.783)
Donaciones	(40.100)	(15.000)
Deterioro de inventarios	(305.488)	(196.130)
Inventario Obsoleto no deducible	(64.048)	-
Bonificaciones integrales	(1.752.416)	-
Total Gastos a incluir (excluir) de la Utilidad Contable	(34.265.106)	(10.998.980)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Utilidad Contable	13.187.092	31.065.048
+ (-) Ingresos	(8.949.784)	(11.020.122)
+ (-) Gastos	(34.265.106)	(10.998.980)
Renta líquida	38.502.414	31.043.905
Tasa de Impuesto	35%	35%
Total Impuesto corriente antes de descuentos	13.475.845	10.865.368
Descuentos tributarios	(3.472.256)	(291.470)
Ajuste impuesto de renta corriente año anterior	(2.423.476)	(131.218)
Impuesto de renta después de descuentos	7.580.113	10.442.680

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	12.656.298	3.611.468
Pasivos por impuesto diferido	9.993.001	27.232.635
	<u>2.663.297</u>	<u>(23.621.167)</u>

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

Concepto	Enero 1 de 2023	Reconocido en Estado de resultados	Impuesto diferido activos Escindidos	Otro resultado integral	Diciembre 31 de 2023
Cuentas por cobrar	-	298.590	-	-	298.590
Inventarios	136.844	375.246	-	-	512.090
Pasivos financieros	1.082.521	1.194.499	-	-	2.277.020
Beneficios a empleados	576.948	602.617	-	185.227	1.364.792
Coberturas	-	53.702	-	-	53.702
Otros activos	1.133.340	7.016.764	-	-	8.150.104
Otros pasivos	292.917	(292.917)	-	-	-
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	3.611.468	8.859.603	-	185.227	12.656.298
Cuentas por cobrar	31.602	(31.602)	-	-	-
Terrenos	3.429.616	-	(2.143.983)	(1.285.633)	-
Propiedades, planta y equipo	23.037.814	(1.247.385)	(9.785.518)	(2.856.250)	9.148.661
Pasivos financieros	726.997	(726.997)	-	-	-
Proveedores	6.606	837.734	-	-	844.340
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	27.232.635	(1.168.250)	(11.929.501)	(4.141.883)	9.993.001
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO-DICIEME	23.621.167	10.027.853	11.929.501	4.327.110	2.663.297

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Concepto	1 enero de 2021	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

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	
	Dic. 2023	Dic. 2022	Dic. 2023	Dic. 2022	Dic. 2023	Dic. 2022	Dic. 2023	Dic. 2022
Activos	68.898.208	78.609.702	18.796.875	26.921.056	23.129.824	22.670.178	29.514.304	18.100.347
Pasivos	42.584.226	48.890.191	10.257.042	14.554.177	12.181.004	13.939.106	23.304.677	19.048.070
Patrimonio	26.313.982	29.719.511	8.539.833	12.366.879	10.948.820	8.731.072	6.209.627	(947.723)
Ganancia o pérdida del período	2.649.683	4.111.619	1.392.858	967.964	1.730.715	758.678	1.692.810	(1.035.555)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Por el año terminado el 31 de diciembre de

Rubro	2023	2022
Participación Utilidad de Texcomercial S.A.S.	2.694.683	4.772.347
Participación Utilidad de Compañía de Empaques Internacional S.A.S	1.730.715	1.245.711
Participación Utilidad de Texcomercial S.A. Ecuador	1.114.285	1.130.194
Exc packaging S.A. de CV	1.598.012	(870.925)
Efecto Neto en los resultados	7.092.695	6.277.327

30 PARTES RELACIONADAS

Con corte a diciembre 31 de 2023 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 Diciembre 31 de 2023		A diciembre 31 de 2022	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Cuentas por cobrar a Texcomercial S.A.S.	6.660.873	-	6.341.717	-
Cuentas por cobrar a Compañía de Empaques Internacional	982.437	-	477.310	-
Cuentas por cobrar Exc packaging SA de CV	3.212.411	-	1.320.908	-
Cuentas por cobrar a Texcomercial Ecuador	265.367	-	711.477	-
Total cuentas por cobrar partes relacionadas	11.121.088	-	8.851.412	-
Cuentas por pagar a Texcomercial S.A.S.	82.694	-	70.993	-
Cuentas por pagar a Compañía de Empaques Internacional	77.942	-	32.592	-
Cuentas por pagar Exc packaging SA de CV	108.486	-	-	-
Cuentas por pagar a Texcomercial Ecuador	2.621	-	989	-
Total cuentas por pagar partes relacionadas	271.743	-	104.574	-
Transacciones entre relacionadas	10.849.345	-	8.746.838	-

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

PARTIDAS DE RESULTADOS	A diciembre 31 de 2023		A diciembre 31 de 2022			
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos		
Texcomercial S.A.S.	21.632.257	-	125.272	24.398.201	-	157.629
Compañía de Empaques Internacional	397.931	-	85.837	254.179	-	16.181
Exc packaging SA de CV	9.015.023	2.025.279	2.251.925	-	-	829.790
Texcomercial Ecuador	4.254.764	435.753	8.206.995	69.860	-	-
Total partidas de resultados partes relacionadas	35.299.975	2.249.923	35.111.300	-	933.740	-

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Alta gerencia

La alta gerencia percibió pagos en el 2023 por un valor de \$1.768.992 (2022: \$4.341.829)

31 CONTINGENCIAS

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

Proceso jurídico con el fin de recuperar el valor invertido y los costos financieros asociados a parte del anticipo por compra de fibras naturales por un valor de \$3.555

32 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El grupo 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 - coberturas de flujo de efectivo	26.629	729.490	30.622	321.199
Forwards de tasa de cambio - coberturas de valor razonable	-	1.026.449	-	-
	26.629	1.755.939	30.622	321.199
<hr/>				
	Corriente		No corriente	
	2023	2022	2023	2022
Pasivos				
Derivados designados como instrumentos de cobertura				
Forwards de tasa de cambio - coberturas de valor razonable	(2.338.257)	(925.948)		
Swaps de tasa de interés - coberturas de flujo de efectivo	-	-	(5.141.306)	(2.166.968)
	(2.338.257)	(925.948)	(5.141.306)	(2.166.968)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

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.

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:

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
	2023		2022	
	Saldo en COP	Saldo en USD	Saldo en COP	Saldo en USD
Efectivo y equivalentes	3.064.475	801.788,40	2.975.113	618.500,79
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	13.150.374	3.440.659,74	12.065.551	2.508.326,33
Préstamos	(3.898.491)	(1.020.000,00)	-	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(23.794.952)	(6.225.704,10)	(31.161.566)	(6.478.226,64)
Posición activa/pasiva neta	<u>(11.478.594)</u>	<u>(3.003.255,96)</u>	<u>(16.120.902)</u>	<u>(3.351.399,52)</u>
TRM	3.822,05		4.810,20	
El efecto en resultados por cambios del 20 % en la Tasa Representativa del mercado es de	(2.295.718)		(3.224.180)	

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

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

Contratos forward de moneda extranjera

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

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

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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	Tasa forward promedio	Monto USD	Monto USD	Saldo valor razonable del activo (pasivo) financiero
		Total derivados activo (pasivo)		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	(287.786)	5.179	(287.786)	-	(376.807)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(750.000)	5.133	(750.000)	-	(917.416)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(400.000)	4.227	(400.000)	-	(155.861)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(400.000)	4.140	(400.000)	-	(119.255)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(400.000)	4.177	(400.000)	-	(134.231)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(200.000)	4.178	(200.000)	-	(65.624)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(300.000)	4.151	(300.000)	-	(90.425)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(300.000)	4.482	(300.000)	-	(182.536)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(150.000)	4.322	(150.000)	-	(67.344)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(100.000)	4.391	(100.000)	-	(51.009)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(100.000)	4.388	(100.000)	-	(49.877)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(150.000)	4.405	(150.000)	-	(78.688)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(200.000)	3.952	(200.000)	-	(10.779)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(150.000)	3.902	(150.000)	-	(330)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(350.000)	3.881	(350.000)	-	(771)
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(500.000)	3.933	(500.000)	-	(23.521)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Tipo de cambio Forward sobre compra de materias primas (300.000) 3.934 (300.000) - (13.785)

Riesgo cubierto	Clase de derivado	Monto USD		Monto EUR		Derivados de coberturas de transacciones previstas altamente probable	Saldo valor razonable del activo (pasivo) financiero
		Total derivados activo (pasivo)	Tasa forward promedio	Derivados de coberturas de pasivos financieras moneda extranjera	Monto EUR		
2022							
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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(150.000)	-	4.394	(150.000)	-	-	63.235
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(350.000)	-	4.409	(350.000)	-	-	142.473
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(200.000)	-	4.585	(200.000)	-	-	47.541
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(300.000)	-	4.504	(300.000)	-	-	93.859
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(250.000)	-	4.454	(250.000)	-	-	92.231
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(300.000)	-	4.700	(300.000)	-	-	38.518
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(300.000)	-	4.682	(300.000)	-	-	43.927
Tipo de cambio	Forward sobre compra de materias primas	(300.000)	-	4.815	(300.000)	-	-	6.060
Tipo de cambio	Forward sobre compra maquinaria	-	(500.000)	1,0925	-	(500.000)	-	(366.196)
Tipo de cambio	Forward sobre compra maquinaria	-	(300.000)	1,0655	-	(300.000)	-	(180.243)
Tipo de cambio	Forward sobre compra maquinaria	(1.106.014)	-	4.792	(1.106.014)	-	-	47.109
Tipo de cambio	Forward sobre compra maquinaria	(400.000)	-	4.083	(400.000)	-	-	297.224
Tipo de cambio	Forward sobre compra maquinaria	(294.950)	-	4.466	(294.950)	-	-	105.009

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 irrecuperables. En este sentido, la administración de la Compañía considera que el riesgo crediticio de la compañía se reduce significativamente. Las cuentas por cobrar comerciales se componen de un gran número de clientes, distribuidos en diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación crediticia continua se realiza según la condición financiera de las cuentas por cobrar y, cuando corresponde, se adquiere la cobertura del seguro de garantía de crédito.

32.5 Gestión del riesgo de liquidez

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

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

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

	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 y arrendamientos		58.675.481	28.534.389	11.470.192	9.340.294	9.330.606	-	-
Pasivos por derecho de uso		4.344.417	1.086.735	611.462	1.859.601	66.619	-	-
Bonos		42.857.142	-	-	14.459.767	18.715.730	9.681.645	-
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		60.190.586	52.469.081	7.721.505	-	-	-	-
		166.067.626	82.810.205	19.803.159	25.659.662	28.112.955	9.681.645	-
Pasivos financieros derivados								
Contrato de forward de tasa de cambio		2.338.258	1.769.524	520.648	48.086	-	-	-
Contrato de swap de tasa de interés		5.141.305	-	-	-	-	5.141.305	-
		173.547.189	84.579.729	20.323.807	25.707.748	28.112.955	14.822.950	-

	2022	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales					
			Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	1-2 años	2-5 años	5+ años
Pasivos financieros no derivados								
Préstamos bancarios y arrendamientos		42.949.393	593.836	971.441	722.236	35.207.509	5.454.371	-
Pasivos por derecho de uso		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 por pagar proveedores 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		3.092.916	602.908	323.040	-	-	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 del grupo surge de los préstamos con tipos variables, que exponen al Grupo al riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Este riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

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

	2023	% del total de obligaciones	2022	% del total de obligaciones
Obligaciones financieras a tasa variable	90.582.742	99,09%	85.557.014	92,07%
Obligaciones financieras a tasa fija	834.531	0,91%	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:

	2023	% del total de obligaciones	2022	% del total de obligaciones
Obligaciones financieras a tasa variable	90.582.742	99,09%	85.557.014	92,07%
Obligaciones financieras a tasa fija	834.531	0,91%	7.370.182	7,93%

Contratos de swap de tasa de interés

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

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

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

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. El porcentaje de endeudamiento se afectó por la escisión de las propiedades llegando al 60%.

	2023	2022
Pasivos	207.098.913	212.267.908
Activos	344.959.782	514.560.370
Cociente objetivo	60%	41%

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

	2023	2022
Deuda	113.356.603	103.162.969
Efectivo y equivalentes de efectivo	14.259.005	16.090.331
Deuda neta	99.097.598	87.072.638
Patrimonio	137.860.869	302.292.462

Proporción de deuda neta a patrimonio

72%

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 14.

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

33 ESCISIÓN

El día 30 de junio de 2023 en reunión extraordinaria, la Asamblea General de Accionistas aprobó el proyecto de división parcial de los activos inmobiliarios de Compañía de Empaques S.A. por medio del cual, la Compañía de Empaques entregaría a Inverexpa S.A. los activos inmobiliarios comprendidos por el terreno y las edificaciones de la planta de Itagüí donde opera actualmente la Compañía. A partir de la operación, la administración inició los trámites correspondientes ante La Superintendencia Financiera de Colombia, quienes por medio de la Resolución 1726 del 20 de octubre de 2023 otorgaron su aprobación a la escisión propuesta por los accionistas de la Sociedad.

Asimismo, la aprobación del BID Invest el 11 de julio de 2023 y la Bolsa de Valores de Colombia el 20 de octubre de 2023. Una vez obtenidas las aprobaciones, la Escisión fue protocolizada ante la Cámara de Comercio de Aburrá Sur el 15 de diciembre de 2023 en escritura pública No. 5170 de la notaría 19 de Medellín con el número 175458 del libro IX.

El efecto de esta operación en los estados financieros fue la siguiente:

	Efecto de la escisión
Activos:	
Construcciones y terrenos costo	(279.397.647)
Depreciación acumulada construcciones	14.439.673
Neto construcciones y terreno	(264.957.974)
Pasivos:	
Impuesto diferido construcciones y terrenos	32.378.561
Patrimonio:	
Reservas	27.709.647
Prima Colocación acciones	12.270
Otro resultado integral acumulado	81.139.317
Ajustes de adopción	123.718.179
Efecto neto en patrimonio	232.579.413

34 HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se presentaron hechos relevantes después de la fecha del periodo sobre el que se informa y antes de la fecha de autorización de publicación que represente cambios significativos para la Compañía, excepto por el evento ocurrido con el accionista principal de Amalfique S.A.S. en febrero de 2024 que origina una incertidumbre de la continuidad del contrato y la capacidad de la Entidad para recuperar el valor de los otros activos por \$18.750.000 (ver Nota 13)

35 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

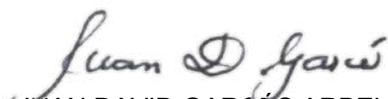
Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2023 fueron autorizados para su emisión el 13 de febrero de 2024 por Representante Legal y Junta Directiva de la Compañía. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.

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

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

- Los activos y pasivos del Grupo 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 del "Grupo" 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 diciembre de 2023 han sido autorizados para su emisión por el Representante Legal y Junta directiva el 14 de febrero de 2023. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social el próximo 15 de marzo de 2023, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.



JUAN DAVID GARCÉS ARBELÁEZ
Representante Legal



AIDA ELENA GRANDA GALLEGO
Contadora
Tarjeta Profesional 97947-T