

INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA Y DEL PRESIDENTE A LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS 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.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 86 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

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 5.0%, pasando de \$47,727 millones en 2022 a \$50,124 millones en 2023. Este incremento contribuyó a elevar el Margen Ebitda al 12.5% vs. 12% 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.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 86 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

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.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 86 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

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:

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 86 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

	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.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 86 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

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.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 86 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

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		
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 GARCES A.
Presidente

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 86 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3