

***COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y
SUBSIDIARIAS***

***Estados Financieros consolidados por los
años terminados el 31 de diciembre de 2021
y 2020, e Informe del Revisor Fiscal***

Índice de las notas a los estados financieros consolidados

Contenido

| | |
|--|----|
| JUNTA DIRECTIVA..... | 3 |
| PERSONAL DIRECTIVO | 4 |
| INFORME DEL REVISOR FISCAL..... | 5 |
| 1. INFORMACIÓN GENERAL | 14 |
| 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES..... | 15 |
| 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS..... | 17 |
| 4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS | 26 |
| 5. NORMAS EMITIDAS POR EL IASB | 27 |
| 6. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS DEL PERIODO | 33 |
| 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO..... | 34 |
| 8. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR..... | 35 |
| 9. INVENTARIOS | 36 |
| 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 36 |
| 11. OTROS ACTIVOS..... | 42 |
| 12. PASIVOS FINANCIEROS..... | 43 |
| 13. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 45 |
| 14. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | 45 |
| 15. ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTOS | 50 |
| 16. CAPITAL EMITIDO | 50 |
| 17. RESERVAS..... | 50 |
| 18. PARTIDAS DE OTRO RESULTADO INTEGRAL | 51 |
| 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 52 |
| 20. COSTO DE VENTAS | 52 |
| 21. GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTA..... | 53 |
| 22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN..... | 53 |
| 23. COSTOS FINANCIEROS | 54 |
| 24. INGRESOS FINANCIEROS | 54 |
| 25. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA..... | 54 |
| 26. OTROS INGRESOS Y EGRESOS..... | 54 |
| 27. IMPUESTO A LAS GANANCIAS..... | 55 |
| 28. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS | 59 |
| 29. INSTRUMENTOS FINANCIEROS..... | 61 |
| 30. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS | 67 |
| 31. CONTINGENCIAS | 67 |
| 32. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA | 67 |
| 33. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS | 67 |

JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES

Ignacio Vélez Londoño
Presidente Junta Directiva

Andrés Restrepo Isaza

Guillermo Gutiérrez R.

Álvaro Mauricio Izasa U.

Luis Javier Zuluaga Palacio

SUPLENTE

Andrés Villegas E.

Carlos Manuel Uribe L.

Juan Carlos Zuluaga J.

Álvaro Jairo Hincapié

Jorge Toro Palacio

SECRETARIO GENERAL

Luis Fernando Correa Velásquez

REVISOR FISCAL

Carlos Andrés Mazo

Designado por Deloitte & Touche Ltda

PERSONAL DIRECTIVO

PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO

PRESIDENTE

LUIS FERNANDO CORREA VELASQUEZ

VICEPRESIDENTE ADMINISTRATIVO - FINANCIERO

JUAN DAVID GARCES ARBELAEZ

VICEPRESIDENTE DE MERCADEO Y VENTAS

NATALIA ESCOBAR MAZO

VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS (en adelante “el Grupo”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto 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 consolidados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2021, 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 del Grupo 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 del período actual. 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.

Emisión de Bonos vinculados a la sostenibilidad

Como se menciona en la Nota 12 de los estados financieros consolidados, el 17 diciembre de 2021, el Grupo emitió bonos vinculados a la sostenibilidad por \$50.000 millones con vencimiento en diciembre de 2026.

Las condiciones de emisión incluyen el cumplimiento de ciertos compromisos financieros y ambientales, incluido un objetivo de rendimiento sostenible. El incumplimiento de estos compromisos daría lugar a un incumplimiento en el Contrato de suscripción de bonos, que conlleva, sujeto a los términos y condiciones del Contrato de suscripción de bonos, a que el tomador del Bono puede declarar cualquier capital pendiente, junto con cualquier interés devengado y no pagado, como inmediatamente vencido y pagadero, y puede ejercer otros recursos establecidos o mencionados en el Contrato de suscripción de bonos.

He considerado la emisión de los bonos como un asunto crítico de auditoría debido a la importancia que representan para los estados financieros consolidados del Grupo.

Procedimientos desarrollados por el equipo de auditoría

- Evaluación del diseño de los controles relevantes establecidos por la Administración relacionados con la aprobación de operaciones de crédito y reconocimiento de las mismas en los estados financieros.
- Lectura del contrato de suscripción de bonos y la evaluación del análisis contable de la Administración para el registro inicial de la emisión de los bonos vinculados a la sostenibilidad.
- Revisión de las revelaciones en los estados financieros consolidados con respecto a la emisión de los bonos vinculados a la sostenibilidad.

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

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

Al preparar los estados financieros consolidados la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo 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 el Grupo 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 del Grupo.

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

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados 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 consolidados, 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 del Grupo.

- Evaluó 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 del Grupo 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 consolidados 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluó la presentación, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada acerca de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Sigo siendo el único responsable de mi opinión de auditoría.

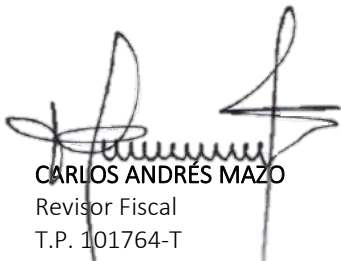
Comunico a los encargados de gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los resultados significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

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

Otros Asuntos

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, 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 2021.



CARLOS ANDRÉS MAZO

Revisor Fiscal

T.P. 101764-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

15 de febrero de 2022.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

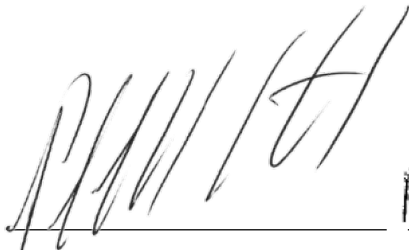
Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

| | Notas | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2020 |
|--|-------|-------------------------|-------------------------|
| ACTIVOS | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 7 | 49.724.455 | 27.409.956 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 8 | 95.860.849 | 79.623.784 |
| Activos financieros derivados | 29 | 420.332 | - |
| Inventarios | 9 | 107.496.928 | 67.560.418 |
| Activo por impuestos | 15 | 17.464.593 | 11.445.260 |
| Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros | | 910.392 | 805.634 |
| Total de activos corrientes | | 271.877.549 | 186.845.052 |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedades, planta y equipo | 10 | 269.954.773 | 262.684.386 |
| Instrumentos de patrimonio | | 355.631 | 355.631 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 8 | 1.246.202 | 1.337.505 |
| Otros activos | 11 | 17.904.700 | 13.083.298 |
| Activo por impuesto diferido | 27 | 230.562 | - |
| Total de activos no corrientes | | 289.691.868 | 277.460.820 |
| TOTAL ACTIVOS | | 561.569.417 | 464.305.872 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Pasivos financieros | 12 | 27.402.076 | 75.076.808 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 13 | 81.592.866 | 44.094.422 |
| Pasivo por impuestos | 15 | 19.858.405 | 17.269.417 |
| Beneficios a los empleados | 14 | 11.577.604 | 7.147.308 |
| Otros pasivos | | 907.792 | 889.054 |
| Total pasivos corrientes | | 141.338.743 | 144.477.009 |
| Pasivos no corriente | | | |
| Pasivos financieros | 12 | 100.992.643 | 25.267.920 |
| Beneficios a los empleados | 14 | 6.868.904 | 7.366.625 |
| Pasivo por impuesto diferido | 27 | 27.812.508 | 28.973.366 |
| Total pasivos no corrientes | | 135.674.055 | 61.607.911 |
| TOTAL PASIVOS | | 277.012.798 | 206.084.920 |

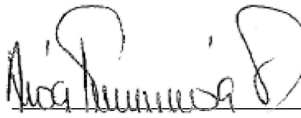
PATRIMONIO

| | | | |
|---|----|--------------------|--------------------|
| Capital emitido | 16 | 17.556 | 17.556 |
| Prima en colocación de acciones | | 500.990 | 500.990 |
| Reservas | 17 | 69.710.458 | 57.768.861 |
| Utilidades retenidas de periodos anteriores (adopción NIIF) | | 160.529.761 | 160.529.761 |
| Ganancia neta del periodo | | 31.834.611 | 19.999.866 |
| Otro resultado integral acumulado | 18 | 21.963.243 | 19.403.918 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 284.556.619 | 258.220.952 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 561.569.417 | 464.305.872 |

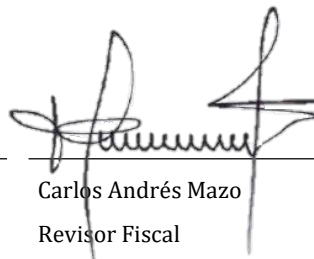
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.



Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Aída Elena Granda Gallego
Contadora
Tarjeta Profesional 97947-T
(Ver certificación adjunta)



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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

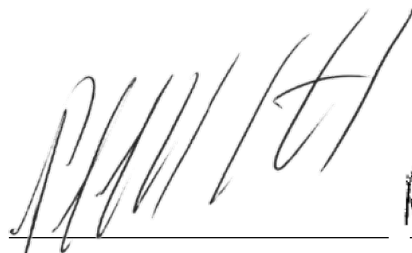
Por los años que terminan el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

| | Notas | 2021 | 2020 |
|--|-------|--------------------|-------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 19 | 613.294.598 | 477.964.842 |
| Costos de venta | 20 | (487.286.250) | (380.753.649) |
| Ganancia bruta | | 126.008.348 | 97.211.193 |
| Gastos de distribución y venta | 21 | (46.612.902) | (41.380.094) |
| Gastos de administración | 22 | (24.576.103) | (16.825.164) |
| Otros ingresos y otros gastos | 26 | (1.029.837) | - |
| Ganancia de operación | | 53.789.506 | 39.005.935 |
| Costos financieros | 23 | (6.851.443) | (7.673.747) |
| Ingresos financieros | 24 | 600.581 | 1.023.122 |
| Otros ingresos | | - | 18.149 |
| Diferencia en cambio neta | 25 | (2.497.126) | (1.839.734) |
| Ganancia antes de impuesto | | 45.041.518 | 30.533.725 |
| Impuesto a las ganancias | 27 | (13.206.907) | (10.533.859) |
| Ganancia neta del periodo | | 31.834.611 | 19.999.866 |
| Otros resultados integrales | | | |
| Partidas que pueden reclasificarse en resultados: | | | |
| Ganancia en coberturas de flujo de efectivo | | 28.575 | 15.033 |
| Participación en otro resultado integral de conversión de negocio en el extranjero | | 1.901.837 | 310.495 |
| Impuesto a las ganancias relacionado | | (8.929) | (5.996) |
| Ganancia partidas que pueden reclasificarse en resultados | | 1.921.483 | 319.532 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Partidas que no serán reclasificadas a resultados: | | |
| Ajuste revaluación de propiedades, planta y equipo | (73.377) | - |
| Impuesto diferido revaluación de propiedades, planta y equipo | (255.143) | - |
| Ganancia planes de beneficio definido | 1.057.725 | 190.882 |
| Impuesto a las ganancias relacionado | (91.363) | (67.260) |
| Ganancia partidas que no serán reclasificadas a resultados | 637.842 | 123.622 |
| Otros resultados integrales, netos de impuestos | 2.559.325 | 443.154 |
| Total resultados integrales del período | 34.393.936 | 20.443.020 |
| Ganancias por acción: | | |
| Básica y diluidas (pesos) | 2.594 | 1.619 |

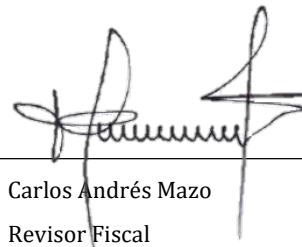
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.



Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



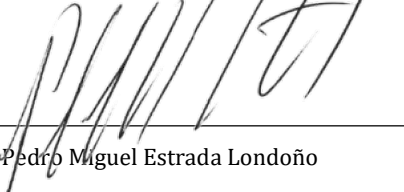
Aída Elena Granda Gallego
Contadora
Tarjeta Profesional 97947-T
(Ver certificación adjunta)



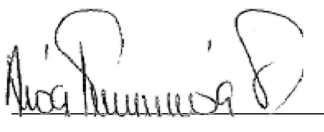
Carlos Andrés Mazo
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 101764-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por los años que terminan el 31 de diciembre de 2021 y 2020
Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

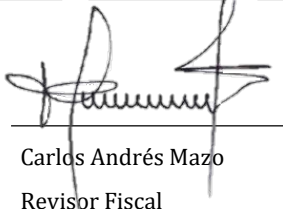
| | Otro resultado integral acumulado | | | | | | | | | |
|---|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------------|--|------------------------------|--|--|---|---|--------------------|
| | Capital emitido | Prima en colocación de acciones | Reservas | Utilidades retenidas de periodos anteriores (adopción NIIF) | Ganancia neta del periodo | 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 | Total |
| Saldo al 1 de enero de 2020 | 17.556 | 500.990 | 51.165.604 | 160.529.761 | 12.709.487 | 2.073.938 | (11.326) | 17.592.811 | (694.659) | 243.884.162 |
| Ganancia neta del periodo | - | - | - | - | 19.999.866 | - | - | - | - | 19.999.866 |
| Otros resultados integrales, netos de impuestos | - | - | - | - | - | 310.495 | 9.037 | - | 123.622 | 443.154 |
| Dividendos decretados | - | - | (5.931.000) | - | - | - | - | - | - | (5.931.000) |
| Movimiento de reservas | - | - | 12.534.257 | - | (12.709.487) | - | - | - | - | (175.230) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 17.556 | 500.990 | 57.768.861 | 160.529.761 | 19.999.866 | 2.384.433 | (2.289) | 17.592.811 | (571.037) | 258.220.952 |
| Saldo al 1 de enero de 2021 | 17.556 | 500.990 | 57.768.861 | 160.529.761 | 19.999.866 | 2.384.433 | (2.289) | 17.592.811 | (571.037) | 258.220.952 |
| Ganancia neta del periodo | - | - | - | - | 31.834.611 | - | - | - | - | 31.834.611 |
| Otros resultados integrales, netos de impuestos | - | - | - | - | - | 1.901.837 | 19.646 | (328.520) | 966.362 | 2.559.325 |
| Readquisición de acciones | - | - | (1.970.168) | - | - | - | - | - | - | (1.970.168) |
| Dividendos decretados | - | - | (6.227.540) | - | - | - | - | - | - | (6.227.540) |
| Movimiento de reservas | - | - | 20.139.305 | - | (19.999.866) | - | - | - | - | 139.439 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 17.556 | 500.990 | 69.710.458 | 160.529.761 | 31.834.611 | 4.286.270 | 17.357 | 17.264.291 | 395.325 | 284.556.619 |



Pedro Miguel Estrada Londoño
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)



Aída Elena Granda Gallego
 Contadora
 Tarjeta Profesional 97947-T
 (Ver certificación adjunta)



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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

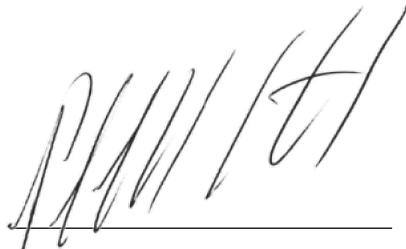
Por los años que terminan el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

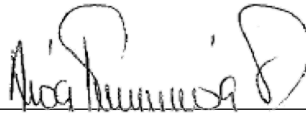
| | 2021 | 2020 |
|---|---------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de la operación: | | |
| Ganancia neta del periodo | 31.834.611 | 19.999.866 |
| Ajustes para conciliar la ganancia neta del periodo con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación: | | |
| Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo | 13.153.684 | 11.484.693 |
| Depreciación activos por derecho de uso | 4.041.569 | 3.779.620 |
| (Reversión)/ deterioro de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | (143.344) | 24.560 |
| Deterioro de valor del inventario | 648.153 | 158.562 |
| Deterioro otros activos | 1.600.000 | - |
| Pérdida por diferencia en cambio | 5.428.935 | 5.858.581 |
| (Ganancia) por valoración de instrumentos financieros derivados | (2.931.809) | (4.018.847) |
| (Ganancia)/ pérdida venta activos fijos | 15.414 | (68.917) |
| Impuesto sobre la renta diferido | (1.572.357) | (878.143) |
| Impuesto sobre la renta corriente | 14.779.264 | 11.412.003 |
| Costos financieros | 694.662 | 507.691 |
| | 67.548.782 | 48.259.669 |
| Cambios en el capital de trabajo: | | |
| (Aumento)/disminución en inventarios | (40.584.662) | 27.315.738 |
| (Aumento)/disminución en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | (16.093.719) | (18.856) |
| (Aumento) en otros activos | 262.330 | 3.736.465 |
| Aumento/(disminución) en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 37.831.347 | (10.370.746) |
| Aumento en beneficios a empleados | 3.932.575 | 1.012.831 |
| (Disminución) en impuestos por pagar | (11.778.777) | (7.258.926) |
| Aumento en otros pasivos | 18.738 | 882.801 |
| (Disminución) por impuesto sobre la renta | (13.367.414) | (9.353.952) |
| Impuesto sobre la renta recuperado | - | 3.151.881 |
| Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación | 27.769.200 | 57.356.905 |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión: | | |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo | (19.200.086) | (8.628.617) |
| Disposición de propiedades, planta y equipo | 564.920 | 1.084.933 |
| Flujos netos de efectivo usados por actividades de inversión | (18.635.166) | (7.543.684) |

Flujos de efectivo por actividades de financiación:

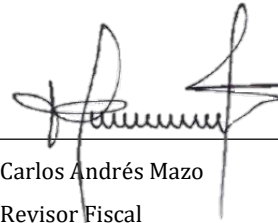
| | | |
|---|-------------------|---------------------|
| Obtención de préstamos | 82.838.509 | 113.200.397 |
| Emisión de bonos | 50.000.000 | - |
| Pagos de préstamos | (102.703.666) | (130.257.953) |
| Pago de pasivos por arrendamiento | (7.602.452) | (4.112.846) |
| Intereses pagados | (3.520.079) | (5.946.496) |
| Dividendos pagados | (4.561.427) | (5.737.994) |
| Readquisición de acciones | (1.999.017) | - |
| Flujos netos de efectivo originados (usados) por actividades de financiación | 12.451.868 | (32.854.892) |
| | | |
| Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente | 21.585.902 | 16.958.329 |
| Diferencial cambiario | 728.597 | 267.924 |
| Efectivo y efectivo equivalente al principio del periodo | 27.409.956 | 10.183.703 |
| Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo | 49.724.455 | 27.409.956 |



Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Aída Elena Granda Gallego
Contadora
Tarjeta Profesional 97947-T
(Ver certificación adjunta)



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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Compañía de Empaques S.A. y sus subsidiarias, (en adelante la Compañía o el Grupo), constituyen un grupo empresarial. La última controladora del Grupo es Compañía de Empaques S.A., 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 2021 | | Proporción de participación accionaria y derechos de voto 2020 | |
|---|----------|--|------------|--|------------|
| | | 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 | 99% | 1% | - | - |

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

(a) Exc Packaging SA de CV constituida mediante escritura pública número 107908 tomo 531 libro XIV folio 1114694 en la ciudad de Guadalajara, Jalisco, México el 09 de marzo de 2021 y suscrita en la Notaría 58 el 23 de abril de 2021; la empresa tiene tiempo de duración indefinido y está domiciliada en el municipio de Zapopán, Jalisco. Con un capital mínimo de \$100.000 pesos mexicanos, representado en 100 acciones nominativas, con valor nominal de \$1.000 pesos mexicanos cada una. El aporte inicial fue por \$1.954.183 miles de pesos colombianos.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Marco Técnico Normativo

La Compañía, prepara sus estados financieros con base en los principios y Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptados en Colombia (NCIF), reglamentadas en el Decreto 938 de 2021, Decreto 1432 de 2020 y anteriores. Estas normas están fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y sus Interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) en la versión adoptada por Colombia a través de los mencionados Decretos.

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. Bases de preparación

La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros consolidados de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre. Los Estados Financieros Consolidados se expresan en pesos colombianos por ser la moneda funcional, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía, y la moneda de presentación de la matriz para todos los efectos, redondeados a la unidad de miles más próxima, salvo cuando se indique lo contrario.

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

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 consolidados se determina sobre la base indicada, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Negocio en marcha - efectos del COVID-19

Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración asumiendo que la Compañía continuará operando como una empresa en funcionamiento.

Durante los primeros meses de 2020, apareció la enfermedad infecciosa COVID-19 causada por el coronavirus que fue declarado por la Organización Mundial de la Salud (OMS) como Pandemia Global el 11 de marzo de 2020, su reciente expansión global ha motivado una serie de medidas de contención en las diferentes geografías donde opera la Compañía y se han tomado ciertas medidas sanitarias tanto por las autoridades colombianas como por los distintos gobiernos donde opera la Compañía para detener la propagación de este virus. Derivado de la incertidumbre y duración de esta pandemia, la Compañía analizó las siguientes consideraciones para determinar si el supuesto de continuar como un negocio en marcha le es aplicable.

- a) Se construyeron escenarios financieros modelando riesgos altos, moderados y bajos, encontrando que, inclusive en el peor de los casos, no existiría riesgo de continuidad para el negocio.
- b) Análisis detallado de los inventarios, como materias primas expuestas a altas fluctuaciones en el precio, tenencia de productos perecederos o posibles interrupciones en la cadena de abastecimiento.
- c) Análisis de la propiedad planta y equipo para identificar posibles paros en el funcionamiento de maquinaria destinada a la producción.
- d) Posibles interrupciones en la operación de sus subsidiarias.
- e) Posibilidad de deterioros en las cuentas por cobrar como producto del deterioro financiero de nuestros clientes.
- f) Se analizó detalladamente las necesidades del flujo de caja, aumentando los cupos de crédito con las entidades financieras e incrementando los días de caja de 10 a 180 días de costos y gastos. Con los cupos actuales y los escenarios definidos por la compañía a hoy, no presenta deficiencias en sus flujos futuros.
- g) Se implementaron todas las medidas necesarias para garantizar la seguridad de los colaboradores de la Compañía frente a la emergencia económica presentada, tales como:
 - i. El área de Seguridad y Salud en el Trabajo de la mano de nuestra ARL y de dos médicos laborales, ha liderado una serie de campañas para manejar y mitigar los riesgos asociados al Covid-19. Igualmente, se han dado las directrices para identificar y manejar posibles contagios en la Compañía, definiendo los protocolos de manejo que se deben realizar.
 - ii. Se clasificó el personal de las Compañía de acuerdo con su perfil de riesgo, aquellos identificados como personal de alto riesgo fueron enviados a sus hogares con trabajo en casa, vacaciones o permiso remunerado.
 - iii. Implementación de transporte pagado por la empresa para ingreso y salida de todos los turnos operativos, evitando el uso de transporte masivo.
 - iv. Campañas de sanitización con productos especiales, se limpian permanentemente el centro de distribución, los camiones, las zonas comunes, máquinas, oficinas, restaurante y, en general, los puntos identificados como críticos.

Una vez implementadas todas las medidas asociadas a la prevención de la propagación del virus, la Compañía pudo continuar operando normalmente, sin presentar interrupción en sus operaciones, es decir, no se vio afectada la continuidad del negocio ni se esperan afectaciones futuras.

Adicionalmente, la Administración consideró lo definido en el Decreto 1378 de 2021, del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y los de las entidades controladas. El control se obtiene cuando la Compañía:

- 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 Compañía 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 Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la Compañía en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la Compañía 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 Compañía, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la Compañía 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 transfiere el control a la Compañía, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control.

Las inversiones sobre las cuáles la Compañía 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 de Grupo.

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

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

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1. Transacciones en moneda extranjera.

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, 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 periodo, 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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

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 periodo no cancelable del arrendamiento más cualquier periodo 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 a 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 consolidado 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:

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

Activo por derecho de uso

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

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

Los activos por derechos 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 consolidado 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 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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

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 esperadas en saldos adeudados por clientes, así como en compromisos de créditos a favor y contratos de garantía financiera. No se reconoce pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

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

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

3.3.1.4. Activos financieros deteriorados:

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

- 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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

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 consultas en centrales de riesgo.

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

3.3.1.5. Medición y registro de las pérdidas de crédito esperadas:

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

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

3.3.1.6. Política de castigos:

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

3.3.1.7. Castigo de los activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra parte. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los valores que deba pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados.

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 en cambio neta” en el estado consolidado 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 periodo 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.

Contabilidad de coberturas

La Compañía designa ciertos instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de moneda extranjera, como cobertura del valor razonable y cobertura del flujo de efectivo. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme se contabiliza como cobertura del flujo de efectivo.

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.

La contabilización de coberturas será interrumpida cuando la Compañía revoque la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura expira, o es vendido, resuelto o ejercido o la cobertura deja de cumplir los requisitos establecidos para la contabilidad de coberturas. La ganancia o pérdida que haya sido reconocida en otro resultado integral y acumulada en el patrimonio continuará en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista sea reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción prevista ocurra, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se reconoce inmediatamente en ganancias o pérdidas.

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 consolidado 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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

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 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 la línea de otros ingresos y gastos del estado consolidado de resultados integrales.

3.6. Impuestos

El gasto del impuesto 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 consolidado de resultados integrales, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos 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 aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales la determinación de impuestos es incierta, pero se considera probable que habrá una salida futura de fondos a una autoridad tributaria. Las provisiones se miden con la mejor estimación del monto que se espera pagar. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de 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 consolidados 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 periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación.

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

3.6.3 Impuesto corriente y diferido del año

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

3.7. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado donde es probable que la Compañía tenga que cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

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. Los activos del plan se miden a valor razonable, el cual se basa en la información de precios del mercado y, en el caso de títulos valores cotizados, constituye el precio de compra publicado.

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.

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 de actividades operacionales

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

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

La Compañía cumplen 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 de 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 de 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 reciban 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 del Grupo, la Administración ha realizado los siguientes juicios y estimaciones, que tienen efecto importante sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.:

4.1. Incremento significativo 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.

5. NORMAS EMITIDAS POR EL IASB

5.1. Incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2021

5.1.1. Enmienda a la NIIF 16 Reducciones del alquiler relacionados con el COVID-19

Mediante el Decreto 1432 de noviembre de 2020, se adoptó esta enmienda que proporciona un alivio práctico a los arrendatarios en la contabilización de los contratos de alquiler que ocurren como consecuencia directa de COVID-19, al introducir un expediente práctico a la NIIF 16. El expediente práctico permite que un arrendatario opte por no evaluar si un contrato de alquiler relacionado con COVID-19 es una modificación de un arrendamiento. Un arrendatario que haga esta elección contabilizará cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con COVID-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio aplicando la NIIF 16 si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

El expediente práctico se aplica solo a las concesiones de alquiler que se producen como consecuencia directa de COVID-19 y solo si se cumplen las siguientes condiciones:

- a) El cambio en los pagos del arrendamiento da como resultado una contraprestación revisada por el arrendamiento que es sustancialmente igual o menor que la contraprestación por el arrendamiento inmediatamente anterior al cambio.
- b) Cualquier reducción en los pagos de arrendamiento afecta solo los pagos originalmente pagaderos antes del 30 de junio de 2021 (una concesión de arrendamiento cumple esta condición si da lugar a pagos de arrendamiento reducidos antes del 30 de junio de 2021 y mayores pagos de arrendamiento que se extienden más allá del 30 de junio de 2021); y
- c) No hay ningún cambio sustancial en otros términos y condiciones del arrendamiento.

En el ejercicio actual, el Grupo no ha aplicado esta modificación a la NIIF 16 ya que no se realizaron reducciones en el pago de sus cánones de arrendamiento.

5.2. Normas NIIF nuevas y modificadas

El IASB emitió enmiendas a las siguientes normas, con aplicación a partir del 1 de enero de 2022 o periodos posteriores, las cuales fueron recogidas en el Decreto 938 de agosto 19 de 2021 con aplicación obligatoria a partir del 01 de enero de 2023, permitiendo su aplicación anticipada. La Compañía no ha aplicado anticipadamente estas modificaciones, así:

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

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

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

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

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

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

Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que inicien el 1 de enero de 2022 con opción de aplicación anticipada.

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

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

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

Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de aplicación anticipada.

5.2.3. Modificaciones a NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual

Las modificaciones actualizan NIIF 3 para que se pueda referir al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de NIC 37, un comprador aplica la NIC 37 para determinar si la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado a partir de un

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

evento pasado. Por gravámenes que estén dentro del alcance de CINIIF 21 Gravámenes, el comprador aplica CINIIF 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.

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

Las modificaciones son efectivas para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea en o después del periodo inicial del primer periodo anual iniciando en o después del 1 de enero de 2022.

5.2.4. Modificaciones a NIC 1 Clasificación de Pasivos como corriente y no corriente

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

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

5.2.5. Mejoras anuales ciclo 2018 – 2020

- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: La modificación proporciona un alivio adicional a una subsidiaria que se convierte en adoptante por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilización de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la enmienda, una subsidiaria que usa la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones en el extranjero al valor en libros que se incluiría en los estados financieros consolidados de la controladora, con base en la fecha de transición de la matriz a las normas NIIF, si no se realizaron los ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en que la matriz adquirió la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que use la exención de la NIIF 1: D16(a).
- NIIF 9 Instrumentos Financieros: La enmienda aclara que al aplicar la prueba del “10%” para evaluar si dar de baja en cuentas un pasivo financiero, una entidad incluye solo los honorarios pagados o recibidos entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibidos por la entidad o el prestamista en nombre del otro. La enmienda se aplica prospectivamente a las modificaciones e intercambios que ocurren en o después de la fecha en que la entidad aplica por primera vez la enmienda.
- NIC 41 Agricultura: La enmienda elimina el requerimiento de la NIC 41 para que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable. Esto alinea la medición del valor razonable de la NIC 41 con los requisitos de la NIIF 13 Medición del valor razonable para usar flujos de efectivo y tasas de descuento internamente consistentes y permite a los preparadores determinar si usar flujos de efectivo y tasas de descuento antes o después de impuestos para el valor razonable más apropiado. La modificación se aplica de forma prospectiva, es decir, para las mediciones del valor razonable en o después de la fecha en que una entidad aplica inicialmente la modificación.

5.2.6. Reforma de la tasa de interés de referencia – fases 1 y 2

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

incertidumbres de la reforma del IBOR, incluidas las permutas de tasas de interés entre divisas (para el componente de interés afectado).

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

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

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

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

Las enmiendas están referidas a:

- a. Solución práctica para modificaciones de contratos: así se den cambios en los flujos de efectivo contractuales por la reforma adoptada, las empresas no tendrán que dar de baja en cuentas o ajustar el valor en libros de los instrumentos financieros, sino que actualizará la tasa de interés efectiva para reflejar el cambio a la tasa de referencia alternativa.
- b. Exención específica para no tener que interrumpir determinadas relaciones de cobertura: así la empresa realice los cambios requeridos en la contabilidad de coberturas por adoptar la reforma, no tendrá que discontinuar su cobertura ya que la empresa puede actualizar la documentación de la cobertura a fin de reflejar el nuevo índice de referencia. Una vez que se haya implementado el nuevo índice de referencia, las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura deben valorarse con el nuevo índice, y la posible ineficacia que pueda existir en la cobertura se reconocerá en resultados.

Revelaciones: la empresa deberá divulgar información sobre

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- c. la naturaleza y alcance de los riesgos a los que está expuesta la entidad que surgen de los instrumentos financieros sujetos a la reforma de la tasa de interés de referencia, y cómo la entidad gestiona estos riesgos

Actualmente, La Compañía se encuentra identificando la naturaleza y alcance de los riesgos a los que se encuentra expuesta por los cambios en la reforma de la tasa de interés de referencia.

Normas NIIF nuevas y modificadas que aún no son efectivas

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

| Norma de Información Financiera | Detalle |
|---|--|
| NIIF 17 Contratos de Seguro | <p>Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro dentro del alcance de la Norma.</p> <p>Su objetivo es asegurar que una entidad proporcione información relevante que represente fielmente los contratos de seguros. Esta información proporciona una base para que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos de seguro tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> |
| Enmienda NIIF 17 Contratos de Seguro | <p>Esta enmienda se emitió para abordar las preocupaciones y los desafíos de implementación que se identificaron después de la publicación de la NIIF 17. Las modificaciones difieren la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 (que incorpora las modificaciones) a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.</p> <p>De forma simultánea, el IASB emitió una extensión de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (enmiendas a la NIIF 4) que extiende la fecha de vencimiento fija de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 en la NIIF 4 a los periodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.</p> <p>La NIIF 17 debe aplicarse retroactivamente a menos que sea impracticable, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.</p> <p>Para los efectos de los requerimientos de transición, la fecha de aplicación inicial es el inicio si el periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la Norma, y la fecha de transición es el comienzo del periodo inmediatamente anterior a la fecha de aplicación inicial.</p> |
| Información a revelar sobre políticas contables (Enmiendas a la NIC 1 y la Declaración de práctica 2) | <p>Las enmiendas cambian los requerimientos a la NIC 1 con respecto a la revelación de las políticas contables. La modificación reemplaza los términos “políticas contables significativas” con “información de las políticas contables materiales”. La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueden influir en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general y que son hechos en la base a dichos estados financieros.</p> <p>Los párrafos de soporte en la NIC 1 se modifican para aclarar la información de las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones que sean por sí solos materiales.</p> |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

| Norma de Información Financiera | Detalle |
|--|---|
| | <p>Para darle soporte a estas modificaciones, el IASB ha desarrollado una guía y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación de los “4 pasos del proceso de materialidad” descrito en las declaraciones de las prácticas 2 de NIIF.</p> |
| Definición de estimaciones contables (modificaciones a la NIC 8) | <p>Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en estimaciones contables. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son “cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a medir incertidumbre”.</p> <p>La definición de un cambio en las estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de un error. • Los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de periodos previos. <p>El IASB agregó dos ejemplos (ejemplo 4-5) para la Guía de implementación de la NIC 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión por las modificaciones.</p> |
| Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción (modificaciones a la NIC 12) | <p>Las modificaciones introdujeron otra excepción adicional aparte de la exención del reconocimiento inicial. En las modificaciones, una entidad no aplica la excepción de reconocimiento inicial para las transacciones que dan lugar a diferencias temporales gravables y deducibles.</p> <p>Dependiendo en la ley aplicable de impuestos, las diferencias temporales gravables y deducibles pueden darse en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y no afecte la contabilidad ni las utilidades gravables. Por ejemplo, puede darse con un reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y el correspondiente activo por derecho de uso aplicando la NIIF 16 Arrendamientos en la fecha del inicio de un arrendamiento.</p> <p>Siguiendo las modificaciones a la IAS 12, se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activo y pasivo, con el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo estando sujeto al criterio de recuperabilidad.</p> <p>El IASB también añade un ejemplo ilustrativo a la NIC 12 que explica cómo se aplican las modificaciones.</p> <p>Las modificaciones aplican a las transacciones que ocurran en o después del primer periodo comparativo del periodo que se presenta. Adicionalmente, al inicio del primer periodo comparativo una entidad reconoce:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Un impuesto diferido activo (en la medida que sea probable que el ingreso gravable está disponible contra la diferencia temporal deducible) y un |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

| Norma de Información Financiera | Detalle |
|---|--|
| | <p>impuesto diferido pasivo para todas las deducciones gravables y temporales asociadas con:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos ○ Desmantelamiento restauración y pasivos similares que correspondan a montos reconocidos como parte de los costos relacionados al activo. <ul style="list-style-type: none"> • El efecto acumulado al inicio de la aplicación de las modificaciones como un ajuste en los saldos iniciales de las utilidades retenidas (o algún otro componente de capital, como corresponda) a la fecha. |
| Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto | <p>Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.</p> <p>La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.</p> |

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

6. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS DEL PERIODO

La situación financiera y el desempeño de la Compañía se vieron particularmente afectados por los siguientes eventos y transacciones durante el año 2021:

- Un aumento en los ingresos operativos debido al incremento en la venta de sacos de polipropileno, asociados a una mayor participación de la compañía en este mercado, dados los efectos de la pandemia en otras empresas del sector, generando a su vez un aumento en la cartera.
- Un incremento en las cuentas por cobrar como consecuencia del incremento en las ventas. No obstante, los días de cartera han disminuido como producto de la liquidez del mercado de clientes a los que se atiende.
- Un incremento importante en el costo de ventas, asociado a los altos costos de la materia prima polipropileno.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- En cuanto a los inventarios, debido al incremento en el costo de las materias primas, las cuales representan un 60% del costo de los productos. Este hecho también afectó al alza las cuentas por pagar a los proveedores.
- En cuanto a las cuentas por pagar a proveedores, además del alza en sus costos, se ha incrementado la compra de insumos para cumplir con la venta de los productos demandados.
- Se redujo la exposición cambiaria como consecuencia de la disminución de la deuda en dólares de la Compañía. Hubo un aumento en la deuda a largo plazo debido a que se emitió y adjudicó un bono con el BID por 50.000 millones de pesos y con esta financiación se dio una reducción de la deuda a corto plazo, ya que se cancelaron gran parte los abonos de capital correspondientes año 2022.
- El 9 de marzo de 2021 se constituyó una filial nueva en el país de México llamada Exc packaging SA de CV, la cual desarrollará actividades de producción y comercialización de productos de fibra sintética y natural. Con un aporte mínimo de cien mil pesos mexicanos. A la fecha, el aporte real ha sido de 1.954.183 pesos.
- Se readquirieron un total de 85.850 acciones, dicha operación tuvo un costo de \$1.999.017. Adicionalmente, se apropiaron \$28.849 correspondientes al remanente de los dividendos decretados. Dicho valor se pone a disposición de la asamblea al no ser realizadas.
- Los efectos en los Estados Financieros de la recién aprobada Ley 2155 (Ley de inversión social) de septiembre de 2021, impactan principalmente en dos aspectos: la deducción del 50% del impuesto pagado en industria y comercio que anteriormente estaba en el 100% para el año 2022 y; el incremento de la tarifa general del 30% al 35% desde 2022, lo cual no afecta el impuesto corriente para este año, pero sí denota cambios a nivel del impuesto diferido, afectando el valor calculado para las diferencias temporarias de largo plazo.
- El 17 de diciembre de 2021, se emitió bonos ordinarios vinculados a la sostenibilidad por \$50.000 millones. Ver en Nota 12.

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>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Saldo en cuentas corrientes y de ahorros | 25.797.436 | 26.921.239 |
| Certificados de Depósito a Término (CDT's) | 23.888.792 | - |
| Efectivo en cajas | 37.417 | 41.075 |
| Inversiones a la vista | 810 | 447.642 |
| | <u>49.724.455</u> | <u>27.409.956</u> |

Los CDT's se adquirieron a una tasa promedio de 0,5% a un plazo mínimo de 30 días y máximo de 90. Dichos títulos fueron adquiridos el 23 y 28 de diciembre de 2021.

Transacciones que no resultaron en flujos de efectivo

Durante el ejercicio, la Compañía celebró las siguientes actividades de financiamiento y de inversión que no resultaron en flujos de efectivo:

- Celebración de contrato de arrendamiento por derecho de uso de bodega para planta de producción en México, valor al cierre del periodo del activo por derecho de uso es de \$1.492.873.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

8. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

| Corrientes | 2021 | 2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Cuentas corrientes comerciales | 95.371.212 | 79.191.400 |
| Cuentas por cobrar empleados | 706.360 | 484.604 |
| Otras cuentas por cobrar a terceros | 568.365 | 595.644 |
| Cuentas por cobrar fique | 3.583 | 55.999 |
| Deterioro | (788.671) | (703.863) |
| | 95.860.849 | 79.623.784 |
| No corrientes | 2021 | 2020 |
| Cuentas por cobrar a clientes de difícil cobro | 2.660.346 | 2.888.498 |
| Cuentas por cobrar a trabajadores | 602.180 | 563.320 |
| Garantías | 644.022 | 627.998 |
| Reclamaciones | - | 146.187 |
| Deterioro | (2.660.346) | (2.888.498) |
| | 1.246.202 | 1.337.505 |

Las "Garantías" corresponden a recursos aportados por la Compañía a un patrimonio autónomo constituido para respaldar créditos efectuados por algunos agricultores que necesitan recursos para la siembra de fique. Con dichos agricultores la Compañía tiene contratos de suministro en los cuales se asegura que la producción del fique sembrado será comprada a futuro por la entidad.

8.1 Cuentas por cobrar a clientes

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

La Compañía siempre mide el deterioro para cuentas por cobrar a clientes 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 2021 | Menor a 30 días | Entre 31 y 60 días | Entre 61 y 90 días | mayor a 120 días | Total |
|---|------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------|
| Tasa de Pérdida esperada de crédito | 0,00% | 1,94% | 38,30% | 70,61% | |
| Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en cartera | 89.386.813 | 3.929.362 | 1.031.012 | 3.684.371 | 98.031.558 |
| Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en otras cuentas por cobrar | - | - | - | 37.172 | 37.172 |
| Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en otras cuentas terceros fique | - | - | - | 424.179 | 424.179 |
| Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en difícil cobro | - | - | - | 71.973 | 71.973 |
| Pérdidas esperadas durante la vida del crédito | - | (76.162) | (394.908) | (2.977.947) | (3.449.017) |
| | | | | | 95.115.865 |
| 31 de diciembre de 2020 | Menor a 30 días | Entre 31 y 60 días | Entre 61 y 90 días | mayor a 120 días | Total |
| Tasa de Pérdida esperada de crédito | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 81,25% | |
| Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento | 75.144.856 | 2.526.016 | 565.879 | 3.843.147 | 82.079.898 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

| | | | | | |
|---|---|---|---|-------------|-------------------|
| Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en otras cuentas por cobrar | - | - | - | 114.864 | 114.864 |
| Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en otras cuentas terceros fique | - | - | - | 405.447 | 405.447 |
| Valor en libros bruto total estimado del incumplimiento en difícil cobro | - | - | - | 58.153 | 58.153 |
| Pérdidas esperadas durante la vida del crédito | - | - | - | (3.592.361) | (3.592.361) |
| | | | | | 79.066.001 |

Hubo mayor deterioro en la cartera para los rangos de vencimientos entre los 31 y 90 días para el 2020, por tanto, se incrementa el porcentaje de deterioro en 2021.

La siguiente tabla muestra el movimiento en las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito que ha sido reconocido para las cuentas por cobrar a clientes de acuerdo con el enfoque simplificado:

| | |
|--|--------------------|
| Saldo al 01 enero de 2020 | (3.567.801) |
| Deterioro reconocido en el resultado del periodo | (442.652) |
| Reversiones de pérdidas por deterioro | 418.092 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | (3.592.361) |
| Deterioro reconocido en el resultado del periodo | (84.808) |
| Reversiones de pérdidas por deterioro | 228.152 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | (3.449.017) |

9. INVENTARIOS

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Materias primas | 35.586.961 | 17.474.479 |
| Mercancía no fabricada por la empresa | 23.449.210 | 18.588.475 |
| Productos terminados | 16.830.719 | 11.656.202 |
| Productos en proceso | 13.613.088 | 8.085.420 |
| Inventarios en tránsito | 9.458.200 | 3.211.309 |
| Materiales, repuestos y accesorios | 9.557.146 | 8.443.315 |
| Insumos para adquisición de fique | - | 451.461 |
| Deterioro de inventarios | (998.396) | (350.243) |
| | <u>107.496.928</u> | <u>67.560.418</u> |

El costo de los inventarios reconocido como un costo de venta durante el periodo fue de \$487.286.250 (31 de diciembre de 2020: \$380.753.649).

Compañía de Empaques S.A. ha venido adelantando programas con distintas comunidades para incentivar la siembra de la planta de la que se produce la fibra de fique. En esto, ha venido haciendo inversiones en suministro de semilla, herramientas para desfibrado y asesoría técnica. A partir del 2020, se comenzó a recibir el producto de las primeras cosechas por \$380.781, durante el 2021, ascendieron a \$501.525 producto de las semillas entregadas.

El aumento en el nivel de inventario de materia prima obedece a situaciones estrictamente de mercado, es decir, cuando incremento en el precio de materia prima e igualmente al incremento en la demandada de los productos.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

2021 2020

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

| | | |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Propiedades, planta y equipo propia | 242.888.859 | 218.320.711 |
| Propiedades y equipos en arrendamiento con entidades financieras | 16.133.898 | 35.235.980 |
| Activos por derecho de uso - NIIF16 | <u>10.932.017</u> | <u>9.127.695</u> |
| | <u>269.954.773</u> | <u>262.684.386</u> |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Terrenos | 124.988.930 | 124.988.930 |
| Maquinaria y equipo | 90.086.417 | 61.655.387 |
| Construcciones y edificaciones | 59.200.117 | 58.988.661 |
| Propiedades, planta y equipo en tránsito | 11.215.111 | 1.953.401 |
| Equipo de oficina | 3.083.745 | 2.477.211 |
| Flota y equipo de transporte | 2.115.933 | 2.189.773 |
| Equipo de cómputo | 1.045.605 | 999.786 |
| Equipo eléctrico | 60.862 | - |
| Depreciación acumulada | <u>(48.907.861)</u> | <u>(34.932.438)</u> |
| Subtotal propiedades, planta y equipo propia | <u>242.888.859</u> | <u>218.320.711</u> |
| Maquinaria y equipo | 24.974.410 | 44.448.338 |
| Equipo de cómputo | 1.016.318 | 1.203.925 |
| Equipo de oficina | 489.677 | 971.596 |
| Propiedades, planta y equipo en tránsito | - | 1.661.541 |
| Depreciación acumulada | <u>(10.346.507)</u> | <u>(13.049.420)</u> |
| Subtotal propiedades y equipos en arrendamiento con entidades financieras | <u>16.133.898</u> | <u>35.235.980</u> |
| Construcciones y edificaciones | 22.243.184 | 16.397.293 |
| Depreciación acumulada | <u>(11.311.167)</u> | <u>(7.269.598)</u> |
| Subtotal propiedades y equipos por derecho de uso bajo NIIF 16 | <u>10.932.017</u> | <u>9.127.695</u> |
| Total propiedades planta y equipo | <u>269.954.773</u> | <u>262.684.386</u> |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

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

| Costo | Maquinaria y equipo | Muebles y enseres | Equipo de cómputo y comunicación | Propiedades, planta y equipo en tránsito | Total |
|--|---------------------|-------------------|----------------------------------|--|-------------------|
| Saldo al 01 de enero de 2020 | 39.730.972 | 971.596 | 818.973 | 2.686.741 | 44.208.282 |
| Adiciones | 3.692.166 | - | 390.693 | - | 4.082.859 |
| Traslado de leasing a propio | - | - | (5.741) | - | (5.741) |
| Transferencias | 1.025.200 | - | - | (1.025.200) | - |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2020 | 44.448.338 | 971.596 | 1.203.925 | 1.661.541 | 48.285.400 |
| Adiciones | 222.123 | - | - | - | 222.123 |
| Retiros | (66) | - | (338.851) | - | (338.917) |
| Traslado de leasing a propio | (21.206.282) | (481.919) | - | - | (21.688.201) |
| Transferencias | 1.510.297 | - | 151.244 | (1.661.541) | - |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2021 | 24.974.410 | 489.677 | 1.016.318 | - | 26.480.405 |
| Depreciación | | | | | |
| Depreciación acumulada al 01 de enero de 2020 | 8.600.499 | 370.364 | 512.721 | - | 9.483.584 |
| Depreciación del periodo | 3.186.862 | 143.187 | 241.528 | - | 3.571.577 |
| Traslado depreciación leasing | - | - | (5.741) | - | (5.741) |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2020 | 11.787.361 | 513.551 | 748.508 | - | 13.049.420 |
| Depreciación del periodo | 3.021.356 | 115.076 | 241.316 | - | 3.377.748 |
| Traslado depreciación leasing | (5.402.113) | (309.231) | - | - | (5.711.344) |
| Depreciación bajas | - | - | (369.317) | - | (369.317) |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2021 | 9.406.604 | 319.396 | 620.507 | - | 10.346.507 |
| Valor en libros neto | | | | | |
| Saldo en libros al 31 de diciembre de 2020 | 32.660.977 | 458.045 | 455.417 | 1.661.541 | 35.235.980 |
| Saldo en libros al 31 de diciembre de 2021 | 15.567.806 | 170.281 | 395.811 | - | 16.133.898 |

La Compañía arrienda varios activos entre los que se encuentran maquinaria, muebles, enseres y equipos informáticos. El plazo promedio de arrendamiento es de 5 años.

La Compañía tiene opciones para comprar ciertos equipos de fabricación por un monto nominal al final del plazo del arrendamiento. Las obligaciones de la Compañía están garantizadas por el título del arrendador sobre los activos arrendados para dichos arrendamientos.

Los contratos de equipos informáticos vencidos fueron reemplazados por nuevos arrendamientos para activos subyacentes idénticos. Esto dio como resultado adiciones a los activos por derecho de uso de \$151.245 en 2021 (2020: \$390.693).

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Adicional, los activos por derecho de uso referentes a aplicación de NIIF 16 son los siguientes:

| Costo | Construcciones y edificaciones |
|--|---------------------------------------|
| Saldo al 01 de enero de 2020 | 12.084.774 |
| Remediciones | 4.312.519 |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2020 | 16.397.293 |
| Adiciones | 1.756.321 |
| Remediciones | 4.089.570 |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2021 | 22.243.184 |
| Depreciación | |
| Depreciación acumulada al 01 de enero de 2020 | 3.489.978 |
| Depreciación del periodo | 3.779.620 |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2020 | 7.269.598 |
| Depreciación del periodo | 4.041.569 |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2021 | 11.311.167 |
| Valor en libros neto | |
| Saldo en libros al 31 de diciembre de 2020 | 9.127.695 |
| Saldo en libros al 31 de diciembre de 2021 | 10.932.017 |

La adición corresponde al contrato de arrendamiento a 5 años de la bodega de operación de la planta en México, la fecha inicial del contrato fue el 1° de abril de 2021 y la fecha de terminación es el 1° de abril de 2026; con un incremento anual pactado al INPC (Índice Nacional de Precios al Consumidor) + 2 puntos adicionales. La tasa de interés aplicable para este contrato y con la cual se calculó el Valor Presente Neto es del 8,99% EA.

Los siguientes montos han sido reconocidos en el estado de resultados integrales:

| | 2021 | 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Montos reconocidos en estado consolidado de resultados | 6.150.061 | 6.049.399 |
| Gasto por depreciación del activo por derechos de uso | 4.041.569 | 3.779.620 |
| Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento | 1.411.742 | 1.639.379 |
| Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo y bajo valor | 31.042 | 64.134 |
| Gasto relacionado a los pagos de arrendamiento variables, no incluidos en la medición de los pasivos por arrendamiento. | 665.708 | 566.266 |

Por último, el movimiento de las propiedades, planta y equipos propios, son:

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos, 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 | Total |
|--|--------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|----------------------------------|------------------|------------------|--|--------------------|
| Saldo al 01 de enero de 2020 | 124.988.930 | 58.232.951 | 58.399.960 | 2.381.937 | 988.641 | 2.223.246 | - | 2.502.000 | 249.717.665 |
| Adiciones | - | 755.710 | 2.815.934 | 119.725 | 11.101 | 906.464 | - | - | 4.608.934 |
| Retiros | - | - | (109.106) | (24.451) | (5.697) | (939.937) | - | - | (1.079.191) |
| Traslado de leasing a propio | - | - | - | - | 5.741 | - | - | - | 5.741 |
| Transferencias | - | - | 548.601 | - | - | - | - | (548.601) | - |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2020 | 124.988.930 | 58.988.661 | 61.655.389 | 2.477.211 | 999.786 | 2.189.773 | - | 1.953.399 | 253.253.149 |
| Adiciones | - | 959.226 | 8.954.759 | 142.404 | 45.884 | 299.212 | 60.862 | 9.261.712 | 19.724.059 |
| Retiros | - | (747.770) | (1.730.013) | (17.789) | (65) | (373.052) | - | - | (2.868.689) |
| Traslado de leasing a propio | - | - | 21.206.282 | 481.919 | - | - | - | - | 21.688.201 |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2021 | 124.988.930 | 59.200.117 | 90.086.417 | 3.083.745 | 1.045.605 | 2.115.933 | 60.862 | 11.215.111 | 291.796.720 |
| Depreciación | | | | | | | | | |
| Depreciación acumulada al 01 de enero de 2020 | - | 6.496.380 | 17.339.145 | 1.357.749 | 632.612 | 1.187.696 | - | - | 27.013.582 |
| Depreciación del periodo | - | 1.277.884 | 6.633.598 | 215.372 | 116.497 | 373.449 | - | - | 8.616.800 |
| Traslado depreciación leasing | - | - | - | - | 5.741 | - | - | - | 5.741 |
| Depreciación bajas | - | - | (27.500) | (10.188) | (5.988) | (660.007) | - | - | (703.683) |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2020 | - | 7.774.264 | 23.945.243 | 1.562.933 | 748.862 | 901.138 | - | - | 34.932.440 |
| Depreciación del periodo | - | 1.306.151 | 7.712.872 | 265.066 | 73.381 | 415.423 | 3.043 | - | 9.775.936 |
| Traslado depreciación leasing | - | - | 5.402.113 | 309.231 | - | - | - | - | 5.711.344 |
| Depreciación bajas | - | (309.506) | (886.293) | (12.136) | (6.960) | (296.964) | - | - | (1.511.859) |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2021 | - | 8.770.909 | 36.173.935 | 2.125.094 | 815.283 | 1.019.597 | 3.043 | - | 48.907.861 |
| Valor en libros neto | | | | | | | | | |
| Saldo en libros al 31 de diciembre de 2020 | 124.988.930 | 51.214.397 | 37.710.146 | 914.278 | 250.924 | 1.288.635 | - | 1.953.399 | 218.320.709 |
| Saldo en libros al 31 de diciembre de 2021 | 124.988.930 | 50.429.208 | 53.912.482 | 958.651 | 230.322 | 1.096.336 | 57.819 | 11.215.111 | 242.888.859 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

10.1 Medición del valor razonable de terrenos y edificios

Los terrenos y edificios están presentados en sus importes revaluados, siendo el valor razonable a la fecha de revaluación, menos cualquier depreciación acumulada posterior y pérdidas por deterioro acumuladas posteriores. Las mediciones del valor razonable de los terrenos y edificios en propiedad de la compañía fueron realizadas por Coninsa y Ramón H. en noviembre de 2018. Son valuadores independientes no relacionados con la compañía. Coninsa y Ramón H. se encuentra inscrita a la Corporación Autoregulator Nacional de Evaluadores ARA, y es miembro de Lonja de Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia. Tienen calificaciones apropiadas y experiencia reciente en la medición del valor razonable de propiedades en lugares relevantes.

El valor razonable de los terrenos en propiedad fue determinado con base en el enfoque de Mercado comparable que refleja los precios de transacciones recientes para propiedades similares y el enfoque de Costo de Reposición depreciado que se basa en la determinación del costo de la construcción actualizado menos la depreciación por antigüedad, estado de conservación y obsolescencia.

La política de la Compañía es realizar valoraciones al edificio y al terreno cada 5 años. El último avalúo fue realizado en 2018, no obstante, durante estos años no se han presentado eventos que muestren evidencia de cambios significativos en su valor.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía ha entrado a un acuerdo contractual por la adquisición de propiedad, planta y equipo por \$1.725.223 (2020: \$1.953.401).

11. OTROS ACTIVOS

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

| | 2021 | 2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Anticipos para adquisición de inventarios | 19.504.700 | 13.083.298 |
| Deterioro | (1.600.000) | - |
| | 17.904.700 | 13.083.298 |

La Compañía de Empaques S.A. suscribió en 2016, dos contratos de suministro de fique. Uno con el señor Jorge Eduardo Correa Agudelo y otro con la empresa Agave SAS, en los cuales las personas indicadas se comprometieron a sembrar, mantener y cosechar 750 y 350 hectáreas de fique cada uno respectivamente y por su parte, la empresa se comprometió a aportar la semilla, brindar asistencia técnica, gestionar los recursos económicos para la siembra y establecimiento de los cultivos, disponer de las máquinas necesarias para la extracción de la fibra y la compra de esta a un precio establecido.

Con corte a diciembre 31 de 2021, se han girado créditos por valor de \$14.097.926 en el caso de Jorge Correa y de \$2.790.114, para Agave, además se han generado intereses por \$1.863.687 y \$752.971 respectivamente.

El del fique es un cultivo perenne de tardío rendimiento, con una vida útil de más de 20 años.

Por las características botánicas de la planta, que tiene un único punto de crecimiento o meristemo apical, cuando ocurre la diferenciación floral y la planta pasa de producir hojas a un tallo floral, la planta muere.

Estrés por sequía extrema, mayor en tiempo o intensidad, a lo históricamente reportado para la zona donde se encuentran los cultivos, competencia por malezas, acumulación de herbicidas en suelo, exceso de Aluminio en el suelo, entre otras situaciones, causan un nivel de estrés tal que pueden provocar la floración prematura de las plantas y tales situaciones pueden, en determinado momento, ser incontrolables agrónomicamente o económicamente inviables de manejar y llevar a que haya plantas que mueran de manera prematura en el cultivo, y es por tal razón que se indica que tales situaciones son catastróficas, es decir, no se pueden remediar.

Por tal razón, y previendo pérdidas parciales de cultivo, de manera prematura por las razones arriba indicadas, la empresa ha determinado una provisión por las cosechas que no se esperan recibir.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

El movimiento de este rubro en 2021 fue el siguiente:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo Inicial 1 de enero | 13.083.298 | 9.352.673 |
| Incremento préstamos | 6.451.237 | 3.755.401 |
| Abonos pago con fique | (29.835) | (24.776) |
| Deterioro | (1.600.000) | - |
| Saldo final al 31 de diciembre | 17.904.700 | 13.083.298 |

12. PASIVOS FINANCIEROS

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|---------------------------|--------------------------|
| Corrientes | | |
| Préstamos bancarios | 16.261.112 | 57.576.332 |
| Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras financiero | 6.428.679 | 10.061.099 |
| Pasivo por derecho de uso | 4.712.285 | 4.596.468 |
| Operaciones de cobertura (ver nota 29) | - | 2.885.277 |
| | <u>27.402.076</u> | <u>75.119.176</u> |
| No corrientes | | |
| Préstamos bancarios | 38.622.046 | 11.970.784 |
| Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras financiero | 5.349.745 | 8.235.766 |
| Pasivo por derecho de uso | 7.020.852 | 5.061.370 |
| Bonos (1) | 50.000.000 | - |
| | <u>100.992.643</u> | <u>25.267.920</u> |
| | 128.394.719 | 100.387.096 |

(1) El 17 de diciembre de 2021, se emitió bonos ordinarios vinculados a la sostenibilidad por \$50.000 millones con tasa de interés de IBR+3,7%. El perfil de amortizaciones de capital inicia en diciembre de 2023 con pagos semestrales terminando en diciembre de 2026. BID Invest estructuró y suscribió el total de la emisión.

En el contrato de suscripción de bonos se define el Objetivo de Rendimiento Sostenible la reducción del consumo energético de 0,96 (línea base al 2019) a 0,88 en el 2024, medido con el indicador clave de desempeño "Intensidad energética": consumo de energía por material incorporado al proceso (kWh/kg).

En el escenario que el indicador clave de desempeño no sea alcanzado en la fecha de observación (2024), el margen aplicable se incrementará veinte puntos básicos por una sola vez a partir de la fecha de pagos de intereses inmediatamente siguiente a la notificación de incumplimiento. El incremento ocurrirá una sola vez y se mantendrá sobre el plazo remanente del bono. En caso de cumplimiento, la tasa de interés se mantendrá sin cambios.

Adicional, el contrato de suscripción de bonos establece los siguientes Covenants financieros que serán evaluados anualmente, así:

- Un coeficiente de deuda financiera a patrimonio no mayor a 1,0
- Un coeficiente Ebitda a gastos financieros no menor a 3,0
- Un coeficiente deuda financiera a Ebitda no mayor a 3,5

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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

| Tipo de Préstamo | Moneda | Tipo | Rango de tasas | | Monto en libros 2021 | Monto en libros 2020 |
|--|--------|-----------|----------------|-------|----------------------|----------------------|
| | | | Desde | Hasta | | |
| Préstamos bancarios | COP | DTF | 0,00% | 4,10% | 3.754.786 | 9.393.446 |
| Préstamos bancarios | COP | IBR | 0,85% | 3,95% | 41.167.567 | 29.699.767 |
| Préstamos bancarios | COP | TASA FIJA | 2,65% | 3,65% | 7.325.000 | 3.375.000 |
| Préstamos bancarios | USD | IBR | 3,34% | 3,34% | 525.908 | 707.968 |
| Préstamos bancarios | USD | IPC | 2,00% | 2,00% | 30.429 | 47.572 |
| Préstamos bancarios | USD | TASA FIJA | 1,68% | 2,90% | - | 2.961.562 |
| Préstamos bancarios | USD | LIBOR | 0,50% | 2,93% | 4.364.119 | 26.464.575 |
| Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras | COP | DTF | 0,76% | 4,75% | 3.872.424 | 7.728.466 |
| Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras | COP | IBR | -8,57% | 3,90% | 2.640.907 | 4.898.277 |
| Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras | COP | TASA FIJA | 7,22% | 9,95% | 1.523.129 | 1.632.096 |
| Pasivo por derecho de uso | COP | IPC | 2,00% | 2,00% | 2.253.539 | 2.168.704 |
| Pasivo por derecho de uso | COP | TASA FIJA | 4,71% | 4,93% | 5.497.402 | 6.893.252 |
| Pasivo por derecho de uso | USD | IPC | 2,00% | 2,00% | 2.431.600 | 595.883 |
| Pasivo por derecho de uso | MXN | INPC | 2,00% | 2,00% | 1.550.596 | - |
| Bonos | COP | IBR | 3,70% | 3,70% | 50.000.000 | - |
| Intereses por pagar | COP | | | | 587.639 | 927.830 |
| Tarjetas de crédito | COP | | | | 869.674 | 4.730 |
| Otros pasivos por arrendamiento | COP | | | | - | 2.691 |
| Operaciones de cobertura | COP | | | | - | 2.885.277 |
| Total obligaciones financieras | | | | | 128.394.719 | 100.387.096 |

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. 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 consolidado de flujos de efectivo de la Compañía como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

| | 01/01/2021 | Financiamiento de Flujo de Efectivo | Componente del capital variable | Ajustes de valor razonable | Nuevos arrendamientos financieros | Otros cambios (ii) | 31/12/2021 |
|---------------------------|--------------------|-------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 101.869.844 | 12.451.868 | - | - | 1.756.321 | 17.423.993 | 129.989.384 |
| pasivos financieros | 100.387.096 | 19.012.312 | - | - | 1.756.321 | 10.751.632 | 128.394.719 |
| Readquisición de acciones | - | (1.999.017) | - | - | - | 1.999.017 | - |
| Dividendos por pagar | 1.482.748 | (4.561.427) | - | - | - | 4.673.344 | 1.594.665 |
| | 01/01/2020 | Financiamiento de Flujo de Efectivo | Componente del capital variable | Ajustes de valor razonable | Nuevos arrendamientos financieros | Otros cambios (ii) | 31/12/2020 |
| | 122.091.822 | (32.854.892) | - | 2.885.277 | - | 9.747.637 | 101.869.844 |
| pasivos financieros | 120.801.682 | (27.116.898) | - | 2.885.277 | - | 3.817.035 | 100.387.096 |
| Dividendos por pagar | 1.290.140 | (5.737.994) | - | - | - | 5.930.602 | 1.482.748 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

- (i) Los flujos de efectivo procedentes de préstamos bancarios y arrendamientos, 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, y diferencia en cambio.

Las compañías no enfrentan 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 las compañías.

13. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Proveedores nacionales | 48.470.705 | 27.170.883 |
| Proveedores del exterior | 15.008.776 | 4.327.592 |
| Costos y gastos por pagar | 13.140.401 | 8.870.207 |
| Retención en la fuente | 1.723.732 | 1.163.123 |
| Dividendos por pagar | 1.594.665 | 1.482.748 |
| Retenciones y aportes de nómina | 923.561 | 880.326 |
| Impuesto a las ventas retenido | 356.114 | 97.295 |
| Impuesto de industria y comercio retenido | 185.694 | 88.404 |
| Acreedores varios | 189.218 | 13.844 |
| | <u>81.592.866</u> | <u>44.094.422</u> |

Las cuentas por pagar y devengos comerciales comprenden principalmente montos pendientes para compras comerciales y costos corrientes. El período de crédito promedio tomado para compras comerciales es de 30 a 90 días. Para los proveedores no se cobran intereses sobre las cuentas por pagar comerciales durante los primeros 90 días a partir de la fecha de la factura. Posteriormente, se cobran intereses sobre los saldos pendientes a varias tasas de interés. La Compañía cuenta con políticas de gestión de riesgos financieros para garantizar que todas las cuentas por pagar se paguen dentro de los términos de crédito previamente acordados.

14. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La compañía otorga los siguientes beneficios a los empleados:

| Corrientes | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Salarios y prestaciones | 157.935 | 155.136 |
| Pensiones de jubilación | 570.827 | 621.714 |
| Plan de prima de jubilación | 22.497 | 22.255 |
| Cesantías | 2.810.254 | 2.734.952 |
| Cesantías retroactivas | 20.189 | 10.333 |
| Interés cesantías | 326.773 | 311.640 |
| Vacaciones | 1.825.763 | 1.665.661 |
| Otras bonificaciones y primas | 5.767.056 | 1.524.875 |
| Prima de antigüedad | 76.310 | 100.742 |
| | <u>11.577.604</u> | <u>7.147.308</u> |
| No corrientes | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| Pensión de jubilación | 6.289.674 | 6.695.120 |
| Cesantías retroactivas | - | 54.238 |
| Prima de jubilación | 112.264 | 128.226 |
| Prima de antigüedad | 466.966 | 489.041 |
| | <u>6.868.904</u> | <u>7.366.625</u> |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Otras bonificaciones y primas consideran: bonificación administrativa y de ventas \$2.365.150 (2020,\$709.214), bonificación de retiro \$2.445.470 (2020,\$0), prima de vacaciones \$817.941 (2020, \$815.661), aguinaldo \$10.052 (2020, \$0), provisión sentencia corte por pensión \$128.443 (2020,\$0).

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 2009-2015), se elaboró un modelo de sobrevivencia laboral que permite establecer la probabilidad de permanencia de cada empleado en la empresa 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 a este modelo, las siguientes son las tasas de salida anuales según la antigüedad en la empresa:

| Antigüedad (años) | Tasa de salida (anual) |
|--------------------------|-------------------------------|
| 0 - 1 | 2,8% |
| 1 - 2 | 2,808% |
| 2 - 5 | 2,748% |
| 5 - 10 | 2,727% |
| 10 - 15 | 2,865% |
| 15 - 20 | 3,161% |

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

Tasa de incremento del beneficio. Para incrementos atados al IPC se tomará la meta de inflación a largo plazo fijada por el Banco de la República (3%) más 0,7% (establecido por la Convención Colectiva).

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 de Grupo Excala. Las categorías salariales clasifican la totalidad de empleados de acuerdo al salario devengado en unidades reales (SMMLV).

Incremento pensional proyectado Para incrementos atados al IPC se tomará la meta de inflación a largo plazo fijada por el Banco de la República (3%).

Para incrementos atados al SMMLV a largo plazo se tomará la variación de la productividad laboral empleada en las valoraciones previas (0, 92 %) más la meta de inflación a largo plazo fijada por el Banco de la República (3 %). El incremento en 2022 estaría dado por la variación del SMMLV según el Decreto 1724 del 15 de diciembre de 2021 (10, 07 %).

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 30 de diciembre de 2021 publicados por el Banco de la República.

Supervivencia física. Se emplea la tabla de mortalidad *de Rentistas discriminadas por sexo, aprobadas por la Superintendencia Financiera según Resolución No. 1555 de julio 30 de 2010.*

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.

Fecha de valoración. La fecha de valoración empleada es 31 de diciembre de 2021.

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:

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

| Variables | Inflación (-1%) | Inflación Actual | Inflación (+1%) |
|-------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| TES (-1%) | \$ 1.098.370.303 | \$ 1.209.351.552 | \$ 1.337.299.501 |
| TES Actual | \$ 1.010.941.153 | \$ 1.107.818.762 | \$ 1.218.894.256 |
| TES (+1%) | \$ 935.077.383 | \$ 1.020.181.061 | \$ 1.117.238.091 |

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

| Variables | Inflación (-1%) | Inflación Actual | Inflación (+1%) |
|-------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| TES (-1%) | \$ 539.494.903 | \$ 573.593.995 | \$ 611.185.572 |
| TES Actual | \$ 512.248.102 | \$ 543.276.030 | \$ 577.338.726 |
| TES (+1%) | \$ 487.661.618 | \$ 516.026.356 | \$ 547.042.506 |

Tabla: Análisis de sensibilidad del Pasivo causado.

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 plausibles de acuerdo al 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 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Valor Presente de la obligación al 01 de enero | 589.783 | 573.059 |
| Costo laboral del servicio actual | 80.387 | 72.619 |
| Costo por intereses | 23.282 | 26.503 |
| (Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos demográficos | 34.399 | (15.345) |
| (Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos financieros | (80.007) | 51.613 |
| Beneficios pagados | (104.568) | (118.666) |
| Valor presente de la obligación al 31 de diciembre | 543.276 | 589.783 |

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:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Valor Presente de la obligación al 01 de enero | 150.481 | 138.599 |
| Costo laboral del servicio actual | 11.905 | 11.857 |
| Costo por intereses | 5.833 | 7.301 |
| (Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos demográficos | 9.579 | 5.017 |
| (Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos financieros | (18.321) | 6.203 |
| Beneficios pagados | (24.717) | (18.498) |
| Valor presente de la obligación al 31 de diciembre | 134.760 | 150.481 |

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 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:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Valor Presente de la obligación al 01 de enero | 64.571 | 237.520 |
| Costo laboral del servicio actual | 243 | 1.849 |
| Costo por intereses | 210 | 3.068 |
| (Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos demográficos | 24.537 | 30.051 |
| (Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos financieros | (337) | 214 |
| Beneficios pagados | (69.035) | (208.131) |
| Valor presente de la obligación al 31 de diciembre | 20.189 | 64.571 |

A la fecha solo se cuenta con dos empleados cobijados con el régimen de cesantías retroactivas, los demás empleados están regulados por la ley 50 de 1990.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Pensiones a cargo de la empresa

La Compañía tiene actualmente a cargo la mesada pensional de 79 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 0,7% establecido por la convención colectiva para las pensiones atadas a la variación del IPC. Para las pensiones atadas a la variación del SMMLV se emplea el promedio de la variación de la productividad laboral (0,92%) más la meta de inflación a largo plazo fijada por el Banco de la República.

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 según NIC19:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Valor Presente de la obligación al 01 de enero | 5.424.534 | 5.477.155 |
| Costo por intereses | 237.820 | 302.002 |
| (Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos demográficos | (292.956) | (12.001) |
| (Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos financieros | (560.365) | 243.171 |
| Beneficios pagados | (553.461) | (585.794) |
| Valor presente de la obligación al 31 de diciembre | 4.255.572 | 5.424.534 |

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Pasivo según norma colombiana | 4.081.239 | 5.424.534 |
| Pasivo pensional según NIC 19 | 4.255.572 | 4.632.082 |

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 a la tasa de descuento utilizada en cada flujo contingente):

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Valor Presente de la obligación al 01 de enero | 4.632.082 | 5.450.370 |
| Costo por intereses | 376.242 | 461.931 |
| (Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos demográficos | (359.289) | (691.608) |
| (Ganancias)/Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en los supuestos financieros | (14.335) | (2.817) |
| Beneficios pagados | (553.461) | (585.794) |
| Valor presente de la obligación al 31 de diciembre | 4.081.239 | 4.632.082 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

15. ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTOS

| Activo por impuestos | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Retención Ventas | 9.137.675 | 6.612.398 |
| Retención especial renta | 2.495.730 | 2.071.413 |
| Iva Adquisición Activos Fijos | 1.498.664 | 1.071.659 |
| Otras retenciones | 1.289.186 | 641.876 |
| Industria y comercio | 2.735.308 | 947.569 |
| Impuestos pagados en el exterior | 135.660 | - |
| Retención servicios | 100.071 | 100.345 |
| Saldo a favor renta | 72.299 | - |
| Total activo por impuestos | <u>17.464.593</u> | <u>11.445.260</u> |
| Pasivo por impuestos | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| Impuesto de renta | 14.028.419 | 10.239.825 |
| Impuesto de industria y comercio | 3.307.069 | 2.622.822 |
| Impuesto sobre las ventas por pagar | 2.522.917 | 4.406.770 |
| Total pasivo por impuestos | <u>19.858.405</u> | <u>17.269.417</u> |

16. CAPITAL EMITIDO

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Capital autorizado | 25.000 | 25.000 |
| Readquisición de acciones | 5.286 | 5.200 |
| Capital por suscribir | (12.730) | (12.644) |
| Total Capital Social | <u>17.556</u> | <u>17.556</u> |
| El capital emitido incluye: | | |
| <u>Acciones</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| Acciones ordinarias pagadas totalmente | 12.270.382 | 12.356.232 |
| Acciones ordinarias pagadas totalmente | 5.285.664 | 5.199.814 |
| Capital emitido (Acciones) | <u>17.556.046</u> | <u>17.556.046</u> |

17. RESERVAS

| <u>Reserva legal</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| Apropiaciones | 49.310 | 49.310 |
| | <u>49.310</u> | <u>49.310</u> |
| <u>Otras reservas</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| Reserva futuros repartos no gravada utilidad 2017 y posteriores | 37.534.318 | 19.395.014 |
| Reserva para futuros repartos no gravadas anteriores al 31-12-2016 | 17.598.945 | 23.797.635 |
| Reserva futuros repartos gravada utilidad 2017 y posteriores | 13.347.424 | 13.347.424 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| 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 |
| Reserva readquisición de acciones | 983 | - |
| | 69.661.148 | 57.719.551 |
| Total reservas | 69.710.458 | 57.768.861 |

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 apropiar el 10% de sus ganancias netas anuales para reserva legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. La ley prohíbe su distribución antes de la liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber o reducir pérdidas. El exceso sobre el mínimo requerido es de libre disposición por parte de la Asamblea de Accionistas.

18. PARTIDAS DE OTRO RESULTADO INTEGRAL

| | 2021 | 2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero | 4.286.270 | 2.384.433 |
| Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo | 17.357 | (2.289) |
| Revaluación de propiedades, planta y equipo | 17.264.291 | 17.592.811 |
| Ganancias (pérdidas) planes de beneficio definido | 395.325 | (571.037) |
| Total Capital Social | 21.963.243 | 19.403.918 |

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

| 2021 | Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero | Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo | Ganancias (pérdidas) planes de beneficio definido | Revaluación de propiedades, planta y equipo |
|--|--|--|--|--|
| Saldo al 01 de enero | 2.384.433 | (2.289) | (571.037) | 17.592.811 |
| Ganancias o (pérdidas) netas por cambios en el valor razonable | 1.901.837 | 28.575 | 1.057.725 | - |
| Disminuciones o reversiones por bajas | - | - | - | (73.377) |
| Impuesto diferido asociado | - | (8.929) | (91.363) | (255.143) |
| Saldo al 31 diciembre | 4.286.270 | 17.357 | 395.325 | 17.264.291 |
| 2020 | Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero | Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo | Ganancias (pérdidas) planes de beneficio definido | Revaluación de propiedades, planta y equipo |
| Saldo al 01 de enero | 2.073.938 | (11.326) | (694.659) | 17.592.811 |
| | 310.495 | 15.033 | 190.882 | - |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

| | | | | |
|--|------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Ganancias o (pérdidas) netas por cambios en el valor razonable | | | | |
| Disminuciones o reversiones por bajas | - | - | - | - |
| Impuesto diferido asociado | - | (5.996) | (67.260) | - |
| Saldo al 31 diciembre | 2.384.433 | (2.289) | (571.037) | 17.592.811 |

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| Ingresos por actividades industriales | 362.671.842 | 264.366.468 |
| Ingresos por actividades comerciales | 262.860.124 | 224.329.182 |
| Devoluciones en ventas | (12.237.368) | (10.730.808) |
| Total Ingresos de actividades ordinarias | 613.294.598 | 477.964.842 |

20. COSTO DE VENTAS

| | 2021 | 2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| Costo de ventas actividades industriales | 271.717.967 | 196.670.746 |
| Costo de ventas actividades comerciales | 215.568.283 | 184.082.903 |
| | 487.286.250 | 380.753.649 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

21. GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTA

| | 2021 | 2020 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos de logística (distribución) | 17.362.487 | 15.301.292 |
| Gastos de personal | 16.451.325 | 13.992.402 |
| Depreciaciones | 3.300.223 | 3.299.771 |
| Servicios | 2.668.620 | 1.145.330 |
| Comisiones | 1.827.840 | 1.603.773 |
| Impuestos | 1.583.796 | 2.604.035 |
| Gastos de viaje | 906.734 | 596.451 |
| Honorarios | 852.218 | 1.200.563 |
| Diversos | 479.342 | 304.911 |
| Seguros | 439.852 | 455.708 |
| Deterioro inventarios y cartera | 327.717 | 588.436 |
| Arrendamientos | 151.651 | 38.008 |
| Adecuaciones e instalaciones | 98.787 | 106.213 |
| Mantenimiento | 97.703 | 115.342 |
| Gastos legales | 37.710 | 7.734 |
| Contribuciones | 26.897 | 20.125 |
| Amortizaciones | - | 1.364 |
| | 46.612.902 | 41.380.094 |

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

| | 2021 | 2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Gastos de personal | 13.338.772 | 9.768.700 |
| Preoperativos y puesta en marcha planta México | 1.765.462 | - |
| Deterioros otros activos | 1.600.000 | 113.636 |
| Servicios | 1.540.451 | 1.457.150 |
| Impuestos | 1.437.088 | 1.351.937 |
| Diversos | 1.129.624 | 768.482 |
| Depreciaciones | 638.376 | 601.635 |
| Invitaciones y recepciones | 637.305 | 270.212 |
| Aseo y vigilancia | 619.820 | 573.107 |
| Honorarios | 335.433 | 810.308 |
| Seguros | 319.737 | 266.008 |
| Contribuciones | 279.457 | 272.402 |
| Gastos legales | 241.588 | 13.016 |
| Mantenimiento | 231.572 | 120.454 |
| Gastos de viaje | 166.307 | 39.323 |
| Arrendamientos | 128.448 | 158.702 |
| Elementos de aseo y cafetería | 85.431 | 129.152 |
| Amortizaciones | 81.232 | 110.940 |
| | 24.576.103 | 16.825.164 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Los diversos comprenden principalmente: vacunas COVID \$302.212 (2020, \$0), mantenimiento desarrollos y plataformas tecnológicas \$467.548 (2020,\$511.999), elementos de aseo y cafetería \$86.174 (2020, \$129.152), papelería \$46.699 (2020, \$13.674), licencias tecnológicas \$45.459 (2020, \$33.736) .

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

23. COSTOS FINANCIEROS

| | 2021 | 2020 |
|--|------------------|------------------|
| Intereses | 2.684.601 | 4.681.580 |
| Gravamen a los movimientos financieros | 1.984.033 | 1.652.828 |
| Gastos bancarios | 1.488.147 | 831.648 |
| Gasto financiero arrendamientos | 694.662 | 507.691 |
| | 6.851.443 | 7.673.747 |

24. INGRESOS FINANCIEROS

| | 2021 | 2020 |
|--------------------------------------|----------------|------------------|
| Intereses cartera | 346.340 | 506.568 |
| Intereses bancarios | 238.771 | 440.546 |
| Reintegro intereses costo amortizado | 15.470 | 76.008 |
| | 600.581 | 1.023.122 |

25. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA

| | 2021 | 2020 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Utilidad por operaciones de cobertura | 2.931.809 | 4.018.847 |
| Pérdida por diferencia en cambio | (5.428.935) | (5.858.581) |
| | (2.497.126) | (1.839.734) |

26. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

| | 2021 |
|---------------------------------------|------------------|
| Otros Ingresos | |
| Recuperaciones de costos y gastos | 1.106.937 |
| Servicios y fletes de exportación | 402.382 |
| Excedentes industriales | 358.286 |
| Diversos | 121.789 |
| Indemnizaciones | 81.952 |
| Aprovechamientos | 39.895 |
| Venta de materia prima y otras ventas | 7.833 |
| Subtotal otros ingresos | 2.119.074 |
| Otros egresos | |
| Pérdida en retiro de bienes | 1.208.657 |
| Gastos reembolsables y otros | 896.055 |
| Inventario obsoleto | 805.559 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

| | |
|---|--------------------|
| Impuestos asumidos y otros no deducibles de renta | 223.226 |
| Pérdida en venta de activos fijos | 15.414 |
| Subtotal otros gastos | 3.148.911 |
| Total otros ingresos y egresos | (1.029.837) |

27. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

27.1 Disposiciones fiscales

Impuesto sobre la renta reconocido en resultados –

Las disposiciones fiscales aplicables a Compañía de Empaques S.A. y Texcomercial Texco S.A.S. establecen que el impuesto de renta corriente por el año gravable 2021, debe ser liquidado a una tarifa general del 31% (2020: 32%). Para Compañía de Empaques Internacional S.A.S., la tarifa es del 20%, Texcomercial S.A. Ecuador, la tasa es del 25%, en el caso de Exc Packaging SA de CV, la tarifa es del 30%. Asimismo, a partir del año gravable 2021, se establece que el porcentaje de renta presuntiva será del 0%, por lo que para este año no procede el reconocimiento de impuesto de renta bajo este sistema.

A partir de la entrada en vigencia de la Ley 1819 de 2016, para efectos de la determinación del impuesto sobre la renta, el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos deberá ser determinado de acuerdo con los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia - NCIF, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia, sin perjuicio de las excepciones dispuestas en la norma, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

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 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.

A partir del año gravable 2018 se modificó el régimen de tributación de los dividendos o participaciones recibidos por sociedades y entidades extranjeras y por personas naturales no residentes.

De acuerdo con lo anterior, si conforme a lo dispuesto en los artículos 48 y 49 del Estatuto Tributario, los dividendos o participaciones son distribuidos en calidad de gravados, estarán gravados para quien los recibe. Dividendos gravados a la tarifa del 31%, más un 7,5% adicional una vez reducido el impuesto liquidado a la tarifa del 31%. Si, por el contrario, los dividendos o participaciones objeto de distribución tienen la calidad de ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, los montos a distribuir estarán gravados para quien los recibe a una tarifa del 7,5%.

Ley de crecimiento económico –

El Gobierno Nacional expidió la Ley 2155 de 2021 denominada “Ley de inversión social”, que incorpora, entre otras, la siguiente disposición desde el 1 de enero de 2022:

- La tarifa sobre la renta gravable a las entidades en Colombia, obligadas a presentar declaración de renta será del 35% para el año gravable 2022 y siguientes.
- Se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario del impuesto a la renta el 100% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros (ICA) a partir del año gravable 2022, siendo procedente el 50% de este impuesto.

Precios de transferencia -

En la medida en que la Entidad realiza operaciones con entidades 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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

2002 y 863 de 2003. Por tal razón, la Entidad realizó un estudio técnico sobre las operaciones efectuadas durante el 2020 concluyendo que no existen condiciones para afectar el impuesto de renta de ese año.

A la fecha, la Entidad no ha completado el estudio técnico por las operaciones realizadas con vinculados del exterior durante el período 2021; sin embargo, la administración ha revisado y considera que las operaciones tuvieron un comportamiento similar a las realizadas durante el año 2020, por lo cual se considera que no existirá un impacto de importancia en la declaración de renta del periodo 2021.

27.2 Impuestos a las ganancias reconocido en los resultados

| Impuesto sobre la renta | 2021 | 2020 |
|---|--------------------|-------------------|
| Impuesto sobre la renta corriente | | |
| Gasto (ingreso) por el impuesto sobre la renta corriente | 14.779.264 | 11.412.003 |
| Total impuesto sobre la renta corriente | 14.779.264 | 11.412.003 |
| Impuesto diferido | | |
| Gasto (ingreso) neto por impuesto diferido relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias | 1.938.543 | (878.144) |
| Gasto (ingreso) neto por impuesto diferido relacionado con los cambios en las tasas de impuestos o leyes ¹ | (3.510.900) | - |
| Total impuesto diferido | (1.572.357) | (878.144) |
| Impuesto sobre la renta | 13.206.907 | 10.533.859 |

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

| <u>Detalle del impuesto corriente</u> | 2021 | 2020 |
|---|------------------|-------------------|
| Utilidad contable antes de impuestos | 45.041.518 | 30.533.725 |
| Impuesto de renta corriente año 2020 | 14.779.264 | 11.412.003 |
| Tasa efectiva de impuestos | 34% | 37% |
| <u>Depuración de Ingresos</u> | | |
| Ingreso valoración derivados liquidados | 2.729.976 | 8.870.735 |
| Ingreso por diferencia en cambio pagada | 8.876.045 | 12.328.841 |
| Ingreso valoración derivados por liquidar | (509.060) | (2.729.976) |
| Diferencia en cambio por pagar | (2.214.710) | (8.876.045) |
| Recuperación cálculo actuarial | 466.373 | 709.498 |
| Ingresos por costo amortizado | (15.471) | (76.009) |
| Otras partidas inmateriales | - | 3.266 |
| Total Ingresos a incluir (Excluir) de la Utilidad Contable | 9.333.153 | 10.230.310 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Depuración de costos y gastos

| | | |
|---|------------------|--------------------|
| Gasto por diferencia en cambio pagada | (7.974.423) | (12.485.176) |
| Gasto valoración derivados por liquidados | (5.549.807) | (9.795.423) |
| Diferencia en cambio por pagar | 2.731.780 | 7.974.423 |
| Gasto valoración derivados por liquidar | 163.284 | 5.549.807 |
| Diferencia en depreciaciones contables y fiscales | 6.011.295 | 5.339.699 |
| Canon de arrendamiento (Reclasificación por NIIF 16) | (3.815.436) | (3.776.226) |
| Impuesto de industria y comercio | 1.543.961 | 2.511.338 |
| Gravamen a los movimientos financieros | 992.016 | 826.415 |
| Provisión reintegro de aportes a pensión reducida | - | 658.381 |
| Costo financiero NIIF 16 | 533.689 | 507.693 |
| Método de participación y otra partidas no fiscales | 6.836.055 | 392.306 |
| Total Gastos a incluir (excluir) de la Utilidad Contable | 1.472.414 | (2.296.763) |

| | | |
|--------------------------|-------------------|--------------------|
| Utilidad Contable | 45.041.518 | 30.533.725 |
| + (-) Ingresos | 9.333.153 | 10.230.310 |
| + (-) Gastos | 1.472.414 | (2.296.763) |
| Renta líquida | 55.740.535 | 38.464.947 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Total Impuesto corriente antes de descuentos | 17.084.384 | 12.050.999 |
|---|-------------------|-------------------|

| | | |
|---------------------------------------|-----------|---------|
| Descuento Colciencias | 997.899 | 600.187 |
| Descuento por ICA pagado | 1.307.221 | 801.030 |
| Ajuste impuesto de renta año anterior | - | 762.221 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Impuesto de renta después de descuentos | 14.779.264 | 11.412.003 |
|--|-------------------|-------------------|

27.3 Impuesto diferido

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

| 31 de diciembre de 2021 | Saldo Inicial | Reconocido en los Resultados | Otro Resultado Integral | Saldo final |
|--|----------------------|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| Cuentas por cobrar | 172.138 | 432.505 | - | 604.643 |
| Inventarios | 211.075 | 77.791 | - | 288.866 |
| Obligaciones financieras | 607.263 | (575.359) | (8.928) | 22.976 |
| Proveedores | - | 276.741 | - | 276.741 |
| Impuestos por pagar - industria y comercio | 681.130 | (681.130) | - | - |
| Beneficios a empleados | 395.551 | 359.658 | 83.133 | 838.342 |
| Arrendamiento NIIF16 | 2.682.830 | 728.696 | - | 3.411.526 |
| Saldo compensación fiscal | 4.000 | (4.000) | - | - |
| Otros pasivos | 265.262 | (120.890) | - | 144.372 |
| TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | 5.019.249 | 494.012 | 74.205 | 5.587.466 |
| Cuentas por cobrar | 341 | 106.990 | - | 107.330 |
| Terrenos | 7.836.314 | (4.442.730) | - | 3.393.584 |
| Propiedad, planta y equipo | 25.823.641 | 3.499.262 | 255.143 | 29.578.046 |
| Obligaciones financieras | 3.817 | (3.817) | - | - |
| Proveedores | 319.229 | (319.229) | - | - |
| Inventario | - | 5.699 | - | 5.699 |
| Otros activos | 9.273 | 75.480 | - | 84.753 |
| TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | 33.992.615 | (1.078.345) | 255.143 | 33.169.412 |
| TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO | 28.973.366 | (1.572.357) | 180.938 | 27.581.946 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

| 31 de diciembre de 2020 | Saldo Inicial | Reconocido en los Resultados | Otro Resultado Integral | Saldo final |
|---|----------------------|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| Cuentas por cobrar | 88.145 | 83.993 | - | 172.138 |
| Inventarios | 259.570 | (48.495) | - | 211.075 |
| Propiedad, planta y equipo | 67.121 | (67.121) | - | - |
| Obligaciones Financieras | 369.472 | 250.283 | (12.492) | 607.263 |
| Proveedores | 970 | (970) | - | - |
| Impuestos por pagar | 511.982 | 169.148 | - | 681.130 |
| Beneficios a empleados | 235.751 | 220.564 | (60.764) | 395.551 |
| Pasivo por arrendamiento NIIF16 | 2.540.002 | 142.830 | - | 2.682.830 |
| Saldo compensación fiscal | 4.000 | - | - | 4.000 |
| Otros pasivos | 167.107 | 98.155 | - | 265.262 |
| TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | 4.244.120 | 848.387 | (73.256) | 5.019.249 |
| Cuentas por cobrar | 341 | - | - | 341 |
| Terrenos | 7.836.314 | - | - | 7.836.314 |
| Propiedad, planta y equipo | 25.921.261 | (98.007) | - | 25.823.641 |
| Obligaciones Financieras | 28.150 | (24.333) | - | 3.817 |
| Proveedores | 226.032 | 93.199 | - | 319.229 |
| Otros activos | 9.888 | (615) | - | 9.273 |
| TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | 34.021.986 | (29.756) | - | 33.992.615 |
| TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO | 29.777.866 | (878.143) | 73.256 | 28.973.366 |

El activo y pasivo por impuesto diferido se clasificó de acuerdo con la normatividad aplicable en cada caso, así:

| | 2021 | 2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Activos por impuesto diferido | 230.562 | - |
| Pasivos por impuesto diferido | 27.812.508 | 28.973.366 |
| Neto activo y pasivo por impuesto diferido | 27.581.946 | 28.973.366 |

El activo por impuesto diferido corresponde a las subsidiarias México y Ecuador, por lo tanto, no se presentan netos en el total del pasivo por impuesto diferido.

28. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La información reportada al funcionario que toma las decisiones operativas de la Compañía ("CODM", por sus siglas en inglés) para propósitos de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos, analiza la información en cuatro segmentos, tal como se detalla a continuación.

Los segmentos a informar de la Compañía de acuerdo a la NIIF 8 son los siguientes:

Ingresos por ventas Compañía de Empaques S.A.
Ingresos por ventas Texcomercial S.A.S.
Ingresos por ventas Compañía de Empaques Internacional S.A.S.
Ingresos por ventas Texcomercial S.A.
Ingresos por ventas Exc Packaging SA de CV

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Ingresos y resultados por segmento

| | Ingresos ordinarios | | Resultado del segmento | |
|---|----------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| <u>Conciliación ganancia consolidada</u> | | | | |
| Ganancia neta Compañía de Empaques S.A. | 367.211.208 | 264.359.372 | 32.363.624 | 20.139.304 |
| Ganancia neta Compañía de Empaques Internacional S.A.S. | 25.225.739 | 22.498.253 | 1.643.148 | 1.243.873 |
| Ganancia neta Texcomercial S.A.S. | 214.094.031 | 186.092.352 | 7.540.734 | 3.826.375 |
| Ganancia neta Texcomercial S.A. (Ecuador) | 41.717.513 | 31.899.626 | 1.675.204 | 866.198 |
| Resultado neto Exc Packaging SA de CV | 1.017.895 | - | (2.468.800) | - |
| Ganancia combinada del grupo | 649.266.386 | 504.849.603 | 40.753.910 | 26.075.750 |
| Intersegmentos | 35.971.788 | 26.884.761 | (8.919.299) | (6.075.884) |
| Total operaciones | 613.294.598 | 477.964.842 | 31.834.611 | 19.999.866 |
| Eliminaciones intersegmentos | | | | |
| Método de participación patrimonial | | | (8.390.285) | (5.936.448) |
| Utilidad en ventas intra-grupo no realizadas | | | 182.569 | (20.379) |
| Diferencia en cambio partidas eliminadas | | | (711.583) | (119.057) |
| Ganancia neta del periodo | | | 31.834.611 | 19.999.866 |

Activos y pasivos por segmento

| | Activos | | Pasivos | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Compañía de Empaques S.A. | 508.397.141 | 421.907.320 | 224.023.094 | 163.604.809 |
| Compañía de Empaques Internacional S.A.S. | 24.625.013 | 18.376.042 | 16.652.619 | 12.046.796 |
| Texcomercial S.A.S. | 65.851.538 | 66.103.872 | 34.539.174 | 36.573.936 |
| Texcomercial S.A. (Ecuador) | 23.868.376 | 16.683.651 | 13.951.784 | 12.422.886 |
| Exc Packaging SA de CV | 8.310.434 | - | 8.129.014 | - |
| Combinado | 631.052.502 | 523.070.885 | 297.295.685 | 224.648.427 |
| Intersegmentos | (69.483.085) | (58.765.013) | (20.282.887) | (18.563.507) |
| Total activos y pasivos consolidados | 561.569.417 | 464.305.872 | 277.012.798 | 206.084.920 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Información geográfica

La Compañía opera dos áreas geográficas: Colombia, Ecuador y México.

Los ingresos provenientes de los clientes externos de las operaciones que continúan de la Compañía por ubicación geográfica son los siguientes:

| | Ingresos ordinarios | | Activos no corrientes | |
|--------------|---------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Colombia | 606.530.978 | 472.949.977 | 283.664.305 | 276.762.648 |
| Ecuador | 41.717.513 | 31.899.626 | 2.483.334 | 698.172 |
| México | 1.017.895 | - | 3.544.229 | - |
| Total | 649.266.386 | 504.849.603 | 289.691.868 | 277.460.820 |

29. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

29.1 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 y 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 su 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.

29.2 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.

29.2.1 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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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

| | Al 31 de diciembre de 2021 | | Al 31 de diciembre de 2020 | |
|--|-----------------------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|
| | Saldo en miles de COP | Saldo en USD | Saldo en miles de COP | Saldo en USD |
| Efectivo y equivalentes | 2.303.780 | 578.671 | 406.866 | 118.533 |
| Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar | 40.976.857 | 10.292.693 | 16.403.667 | 4.778.927 |
| Préstamos | (4.364.119) | (1.096.193) | (24.002.787) | (6.992.800) |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar | (48.167.270) | (12.098.803) | (12.260.145) | (3.571.783) |
| Posición activa/pasiva neta | (9.250.751) | (2.323.632) | (19.452.399) | (5.667.123) |
| TRM | 3.981,16 | | 3.432,50 | |
| El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de: | (92.508) | | (194.524) | |

La sensibilidad de la Compañía a la moneda extranjera ha disminuido durante el periodo actual principalmente debido al aumento de ventas en moneda extranjera generando un incremento de las cuentas por cobrar a clientes y también debido a una disminución en las cuentas por pagar.

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

Contratos forward de moneda extranjera

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

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

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

La siguiente tabla detalla los contratos forward de moneda extranjera vigentes al final del periodo sobre el que se informa, así como la información sobre sus instrumentos de cobertura relacionados:

| Riesgo cubierto | Clase de derivado | Monto USD | | Monto USD | |
|------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------------|---|---|
| | | Total derivados | Tasa forward promedio | Derivados de coberturas de pasivos financieros moneda extranjera | Saldo valor razonable del activo (pasivo) financiero |
| 2021 | | activo (pasivo) | | | |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | (100.000) | 3.554 | (100.000) | 42.954 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

| | | | | | |
|-----------------|----------------------------|------------------|-------|------------------|----------------|
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | (300.000) | 3.649 | (300.000) | 99.918 |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | (350.000) | 3.798 | (350.000) | 65.260 |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | (300.000) | 3.784 | (300.000) | 60.532 |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | (300.000) | 3.929 | (300.000) | 22.163 |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | (300.000) | 3.943 | (300.000) | 26.704 |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 1.000.362 | 4.008 | 1.000.362 | 18.180 |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 1.000.764 | 4.019 | 1.000.764 | 14.609 |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 1.001.603 | 4.032 | 1.001.603 | 14.377 |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 1.000.329 | 4.011 | 1.000.329 | 14.380 |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 1.000.777 | 4.026 | 1.000.777 | 18.192 |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 1.001.621 | 4.038 | 1.001.621 | 18.165 |
| Tasa de interés | Swap sobre tasa de interés | - | - | - | 4.898 |
| Total | | 4.355.455 | | 4.355.455 | 420.332 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

| Riesgo cubierto | | Monto USD | | Monto USD | |
|-----------------|----------------------|------------------|-----------------------|--|--|
| 2020 | Clase de derivado | Total derivados | Tasa forward promedio | Derivados de coberturas de pasivos financieros moneda extranjera | Saldo valor razonable del activo (pasivo) financiero |
| activo (pasivo) | | | | | |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 500.000 | 3.351 | (500.000) | 41.021 |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 500.000 | 3.522 | (500.000) | (42.771) |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 500.000 | 3.525 | (500.000) | (43.586) |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 420.000 | 4.185 | (420.000) | (310.239) |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 630.000 | 3.978 | (630.000) | (336.455) |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 770.000 | 4.138 | (770.000) | (531.169) |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 1.100.000 | 4.043 | (1.100.000) | (661.546) |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 700.000 | 3.781 | (700.000) | (223.696) |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 500.000 | 3.723 | (500.000) | (117.139) |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 500.000 | 3.666 | (500.000) | (112.296) |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 500.000 | 3.692 | (500.000) | (115.148) |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 200.000 | 3.751 | (200.000) | (62.930) |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 200.000 | 3.639 | (200.000) | (40.979) |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 300.000 | 3.672 | (300.000) | (65.603) |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 300.000 | 3.692 | (300.000) | (66.088) |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 400.000 | 3.714 | (400.000) | (66.037) |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 250.000 | 3.490 | (250.000) | (13.406) |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 200.000 | 3.437 | (200.000) | 1.347 |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 290.000 | 3.525 | (290.000) | (25.280) |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 58.000 | 3.803 | (58.000) | (18.137) |
| Tipo de cambio | Forward sobre moneda | 104.800 | 3.803 | (104.800) | (32.772) |
| Total | | 8.922.800 | | (8.922.800) | (2.842.909) |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

| 2021 | Variación en el valor razonable del instrumento de cobertura reconocido en ORI | Ineficacia de cobertura reconocida en resultados | Línea de utilidad en la que se incluye la ineficacia de cobertura | Cantidad reclasificada de cobertura a resultados | Línea de partida en resultados afectada por la reclasificación | (Pérdida) ganancia otro resultado integral al final del año |
|---|--|--|---|--|--|---|
| Coberturas de flujos de efectivo | | | | | | |
| Tasa de cambio | 28.575 | - | Diferencia en cambio neta | 15.033 | Diferencia en cambio neta | 28.575 |
| 2020 | Variación en el valor razonable del instrumento de cobertura reconocido en ORI | Ineficacia de cobertura reconocida en resultados | Línea de utilidad en la que se incluye la ineficacia de cobertura | Cantidad reclasificada de cobertura a resultados | Línea de partida en resultados afectada por la reclasificación | (Pérdida) ganancia otro resultado integral al final del año |
| Coberturas de flujos de efectivo | | | | | | |
| Tasa de cambio | 15.033 | - | Diferencia en cambio neta | (16.904) | Diferencia en cambio neta | 15.033 |

29.2.2 Administración del riesgo de tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en tasas de interés debido a que la Compañía obtiene 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.

El Grupo 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.

29.3 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.

La casa matriz cuenta con una póliza de cartera que cubre hasta el 90% de la cartera.

Las aprobaciones de crédito y otros procedimientos de monitoreo también están vigentes para garantizar que se tomen medidas de seguimiento para recuperar la cartera vencida. 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.

29.4 Gestión del riesgo de liquidez

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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.

| | | Flujos de efectivo contractuales | | | | | | |
|---|-----------------|----------------------------------|------------|-----------------|------------|------------|-----------|--|
| 2021 | Valor en libros | 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 | 104.883.157 | 3.574.114 | 2.529.978 | 7.128.711 | 37.080.927 | 54.569.427 | - | |
| Pasivos por derecho de uso | 23.511.561 | 2.406.144 | 793.919 | 3.678.304 | 6.602.251 | 7.599.343 | 2.431.600 | |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 81.625.028 | 35.179.050 | 41.856.850 | 4.589.128 | - | - | - | |
| | 210.019.746 | 41.159.308 | 45.180.747 | 15.396.143 | 43.683.178 | 62.168.770 | 2.431.600 | |
| | | | | | | | | |
| 2020 | Valor en libros | 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 | 69.547.116 | 3.813.132 | 13.152.090 | 39.148.153 | 11.487.088 | 1.946.653 | - | |
| Pasivos por derecho de uso | 27.954.703 | 1.529.488 | 2.232.886 | 7.023.341 | 8.014.882 | 9.154.106 | - | |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 44.094.422 | 10.739.321 | 29.508.031 | 3.847.070 | - | - | - | |
| | 141.596.241 | 16.081.941 | 44.893.007 | 50.018.564 | 19.501.970 | 11.100.759 | - | |
| Pasivos financieros derivados | | | | | | | | |
| Contrato de forward de tasa de cambio | 2.842.909 | - | 2.842.909 | - | - | - | - | |
| | 144.439.150 | 16.081.941 | 47.735.916 | 50.018.564 | 19.501.970 | 11.100.759 | - | |

29.5 Administración del riesgo de capital

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

La Compañía tiene un cociente objetivo de 45 % a 50% determinado como la proporción de deuda neta a patrimonio. La relación al 31 de diciembre de 2021 de 49 % está por debajo del rango objetivo.

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Deuda | 128.394.719 | 100.344.728 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (incluidos el efectivo y los saldos bancarios en un grupo de disposición mantenido para la venta) | 49.724.455 | 27.409.956 |
| Deuda neta | <u>78.670.264</u> | <u>127.754.684</u> |
| Patrimonio | <u>284.556.619</u> | <u>258.220.952</u> |
| Proporción de deuda neta a patrimonio | 28% | 49% |

La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo (excluyendo derivados y contratos de garantía financiera) como se detalla en la nota 12.

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

30. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias, las cuales son partes relacionadas de la Compañía, han sido eliminados en la consolidación y no se revelan en esta nota.

Alta gerencia

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

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 2021 y de 2020. Por pasivos, en el 2021 existen actualmente 3 demandas de exempleados que eventualmente pueden resultar a favor de los empleados, cuyas pretensiones alcanzan los \$225 millones de pesos.

32. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se presentaron hechos relevantes después de la fecha del periodo sobre el que se informa y antes de la fecha de autorización de publicación que represente cambios significativos para La Compañía.

33. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2021 fueron autorizados para su emisión el 14 de febrero de 2022 por Representante Legal y Junta Directiva de la Compañía. Estos estados financieros consolidados van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros consolidados.

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 2021 y 2020, los cuales se han tomado fielmente de libros. Por lo tanto:

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

Asimismo, los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 han sido autorizados para su emisión por el Representante Legal y Junta directiva el 14 de febrero de 2022. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social el próximo 10 de marzo de 2022, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.



PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
Representante legal



AIDA ELENA GRANDA GALLEGO
Contadora