



INFORME PERIÓDICO DE PROPÓSITO ESPECIAL SEPTIEMBRE 2023

Compañía de Empaques S.A., en adelante y para efectos de este informe “La Compañía o la Entidad”, está ubicada en la Carrera 42 # 86 -25 en la ciudad de Itagüí, Antioquia, Colombia.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88
E - mail: info@grupoexcala.com
Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia
Compañía de Empaques S.A.
Nit: 890.900.285 - 3

Tabla de contenido

ASPECTOS GENERALES.....	10
INFORMACIÓN DE LITIGIOS	12
INFORME DE RIESGOS.....	12
COMPORTAMIENTO DE LOS VALORES EN LOS SISTEMAS DE NEGOCIACIÓN.....	23
PRINCIPALES INVERSIONISTAS	24
COMENTARIOS Y ANÁLISIS SOBRE RESULTADOS.....	24
OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	33
CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL SOBRE EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA.....	34
INFORME DEL REPRESENTANTE LEGAL SOBRE EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO ..	35
ANÁLISIS DEL GOBIERNO CORPORATIVO	36
PRÁCTICAS DE SOSTENIBILIDAD	43
Estados Financieros Intermedios Separados Condensados al 30 de septiembre de 2023, e Informe del Revisor Fiscal.....	46
1. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	51
3. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS.....	51
4. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO	52
5. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS DEL PERIODO.....	54
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	55
7. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	55
8. INVENTARIOS	56
9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS	57
10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	57
11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS	1
12. OTROS ACTIVOS.....	2
13. PASIVOS FINANCIEROS	2
14. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4
15. BENEFICIO A LOS EMPLEADOS POR PAGAR.....	5
16. CAPITAL EMITIDO	5
17. RESERVAS.....	6
18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	7

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

19	COSTO DE VENTAS	7
20	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	8
21	GASTOS DE VENTA	9
22	DIFERENCIA DE CAMBIO NETA	9
23	INGRESOS FINANCIEROS	10
24	GASTOS FINANCIEROS	10
25	OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETOS	10
26	IMUESTO A LA GANANCIAS	11
27	MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	13
28	CONTINGENCIAS	14
29	HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.....	14
30	APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	15
	Estados Financieros intermedios consolidados condensados por los periodos al 30 de septiembre de 2023 y 2022, e informe del revisor fiscal.....	17
3.	OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO	25
4.	JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS.....	27
5.	TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS DEL PERÍODO.....	27
6.	EFEKTIVO Y EQUIVALENTES DE EFEKTIVO	28
7.	CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	28
8.	INVENTARIOS	29
9.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	30
10.	OTROS ACTIVOS.....	2
11.	PASIVOS FINANCIEROS.....	3
12.	CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	5
13.	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR PAGAR.....	5
14.	ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTOS.....	6
15.	CAPITAL EMITIDO.....	6
16.	RESERVAS.....	7
17.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	8
18.	COSTO DE VENTAS	8
19.	GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTA	8
20.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	9
21.	COSTOS FINANCIEROS	9

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

22.	INGRESOS FINANCIEROS	10
23.	DIFERENCIA DE CAMBIO NETA.....	10
24.	OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETO	11
25.	IMPUETO A LAS GANANCIAS.....	11
26.	INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.....	14
27.	TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	15
28.	CONTINGENCIAS	16
29.	HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA....	16
30.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	16

GLOSARIO

Para efectos del entendimiento del siguiente documento, a continuación, se presentan los significados de algunos de los términos utilizados.

Backup: Es una copia de archivo de datos de la computadora de modo que se puede utilizar para restaurar la información original después de una eventual pérdida de datos.

Bio-aplicaciones: Es el desarrollo de productos que buscan dar soluciones a las necesidades del mercado enfocado en productos amigables con el medio ambiente.

Brief: Es un documento claro y conciso que guía a una persona o grupo de personas para realizar un proyecto o tarea determinada, con el cual se tiene un panorama completo de qué es lo que se busca, cómo se hará, en qué tiempo y en qué contexto en particular.

Calificación OEA: Es la máxima calidad de confianza que genera una empresa de comercio exterior ante el Estado colombiano y sus autoridades aduaneras. A través de esta una es reconocida como empresa con altos estándares de seguridad en su cadena de suministro.

Cambio Climático: El cambio climático hace referencia a los cambios a largo plazo de las temperaturas y los patrones climáticos. Estos cambios pueden ser naturales, pero desde el siglo XIX, las actividades humanas han sido el principal motor del cambio climático, debido principalmente a la quema de combustibles fósiles, como el carbón, el petróleo y el gas, lo que produce gases que atrapan el calor.

CAPEX: (*capital expenditure o gasto en capital*) es el gasto que una compañía realiza en bienes de equipo y que resulta en beneficios que garantizan y miden su crecimiento.

Cartera Colectiva: Se entiende por cartera colectiva un mecanismo que se usa para captar o administrar dinero u otros activos y que está integrada por aportaciones de una pluralidad de personas. Los recursos de estas carteras se gestionan de manera colectiva y, por lo tanto, los resultados económicos también serán colectivos.

Cartonplast: Son láminas elaboradas en polipropileno, diseñadas a la medida del cliente o medidas estándar, resistentes a la humedad, lo que las hace ideales para el embalaje y protección de mercancías en el desarrollo logístico.

Commodities: Son un material tangible que se puede comerciar, comprar o vender. Al encontrarse sin procesar, no posee ningún valor añadido o diferencial más allá de su proveniencia, por eso se suele usar como materia prima para fabricar productos más refinados.

Copasst: (*Comité Paritario de Seguridad y Salud en el Trabajo*) es un comité encargado de la promoción y vigilancia de las normas en temas de seguridad y salud en el trabajo dentro de las empresas públicas y privadas.

Covenants: Son cláusulas que el prestamista incorpora en un contrato de financiación para garantizar su cobro.

EBITDA: Es un indicador contable de la rentabilidad de una empresa. Se calcula restando los gastos de los ingresos, excluyendo los gastos financieros (impuestos, intereses, depreciaciones y amortizaciones).

E-commerce: (comercio electrónico) consiste en la distribución, venta, compra, marketing y suministro de información de productos o servicios a través de Internet.

Estrategia Core: Es el tipo de estrategia con el nivel de riesgo y rentabilidad más bajo de todas las estrategias. El foco principal es obtener rentas recurrentes y aseguradas en el largo plazo.

Estrategia DRP: (Disaster Recovery Plan o plan de recuperación ante desastres) es un enfoque estructurado y documentado que describe cómo una organización puede reanudar el trabajo rápidamente después de un incidente no planificado.

Ethical Hacking: Es una simulación de ciberataques para encontrar vulnerabilidades. Demuestra a tus clientes tu postura de seguridad y supera auditorías de reguladores.

Factoring: Es un contrato por el cual una empresa cede el crédito que proviene de una actividad comercial, a otra empresa para que esta última se encargue de gestionar su cobro.

High Potential: (*Empleado de alto potencial*), es una persona que es valorada por la empresa por su capacidad y potencial para ocupar puestos de liderazgo. Los empleados con alto potencial tienen unas características que los distingue del resto de colaboradores.

Instrumentos financieros derivados: es un producto financiero cuyo valor se basa en el precio de otro activo. El activo del que depende toma el nombre de activo subyacente. El activo subyacente puede ser muy variado: una acción, una cesta de acciones, un valor de renta fija, una divisa, materias primas, tipos de interés, entre otros.

Invima: (*Instituto Nacional de Vigilancia de Medicamentos y Alimentos*) Es la autoridad sanitaria que autoriza a una persona natural o jurídica para fabricar, envasar e importar un alimento con destino al consumo humano.

KPI'S: Es un indicador de gestión que miden los recursos involucrados en el logro de los objetivos, ya sea que estén relacionados con el tiempo, el capital humano o los costos.

KTNO: (*Capital de trabajo neto operativo*), es un indicador que se utiliza por razones financieras para mantener bajo control los ingresos y egresos generados con las ventas. Con este cálculo logramos la eficiencia y estabilidad en cualquier compañía.

OTIF: es un indicador de rendimiento de la cadena de suministro que evalúa la capacidad de un proveedor para cumplir sus promesas de entrega, es decir, el envío de aquellos productos demandados en la cantidad solicitada, en el plazo acordado y en el lugar correcto.

Packaging: Es una línea de negocio que está dirigida a satisfacer las necesidades del embalaje, es un producto que contiene de manera temporal unidades de un producto pensando en su manipulación, transporte y almacenaje.

Racks de comunicaciones: son espacios fabricados a modo de armario donde se introducen los dispositivos informáticos, de comunicaciones o electrónicos de una empresa generalmente. De esta forma, permiten tener todo conectado en un espacio reducido (ordenadores, servidores, telefonía, entre otros).

RCE: (*Póliza de responsabilidad civil y contractual*) Tiene como objetivo principal cubrir los daños y perjuicios que el asegurado cause en los bienes (daños materiales) o la salud (daños personales) de un tercero. Este seguro ampara, legalmente, todos aquellos daños ocasionados a un tercero en el desarrollo de las actividades de la compañía asegurada

Recesión Económica: Es una disminución o pérdida generalizada de la actividad económica de un país o región. Esta reducción de la actividad económica se mide a través de la bajada, en tasa interanual, del Producto Interno Bruto real, y debe producirse de manera generalizada durante un período de tiempo significativo.

Retail: Es un término de origen inglés utilizado para describir la venta por menor y directa de productos a clientes finales para su consumo y no para revender. Este tipo de negocios tienen como objetivo vender a múltiples clientes un stock que es masivo.

Scoring: Es un sistema de evaluación bancaria que permite predecir la posibilidad de impago de un préstamo analizando de forma automática la solvencia del cliente. Esto permite al banco tomar decisiones sobre el riesgo de los clientes de manera objetiva.

SG-SST: (Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo) abarca una disciplina que trata de prevenir las lesiones y las enfermedades causadas por las condiciones de trabajo, consiste en el desarrollo de un proceso lógico y por etapas, basado en la mejora continua, lo cual incluye la política, la organización, la planificación, la aplicación, la evaluación, la auditoría y las acciones de mejora con el objetivo de anticipar, reconocer, evaluar y controlar los riesgos que puedan afectar la seguridad y la salud en los espacios laborales.

SIPLAF: Sistema de Prevención y Control del lavado de activos, la financiación del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva. Tiene como objetivo fundamental minimizar la posibilidad que, a través de las distintas actividades de la empresa, se introduzcan recursos provenientes de lavado de activos o se financie el terrorismo o la proliferación de armas de destrucción masiva.

Sostenibilidad: Consiste en satisfacer las necesidades de las generaciones actuales sin comprometer a las necesidades de las generaciones futuras, al mismo tiempo que se garantiza un equilibrio entre el crecimiento de la economía, el respeto al medioambiente y el bienestar social.

Staff: Conjunto de personas que forman un cuerpo o equipo de estudio, información o asesoramiento en una empresa u organización.

Stakholders: son los individuos u organizaciones involucradas con una empresa y que de alguna manera sufren el impacto de sus decisiones.

Trade Marketing: es una rama de la mercadotecnia que se ocupa y preocupa de aumentar la demanda del producto en toda la cadena de distribución, ya sea por parte del vendedor mayorista, minorista, o el nivel de distribuidor en lugar de a nivel del consumidor.

TRDM: (Póliza todo riesgo y daños materiales) esta póliza está pensada para proteger al cliente de los daños materiales causados sobre los bienes asegurados. Siempre y cuando estén derivados de accidentes e imprevistos, y que no se hayan excluido expresamente en las condiciones pactadas.

Unidad Estratégica de Negocios (UEN): Se refiere a la división de una empresa en función de las actividades o negocios que poseen enfocándose en la oferta de productos y el segmento de mercado.



UTM Fortinet: (Unified Threat Management o Gestión Unificada de Amenazas) es un término que se refiere a un dispositivo de red único con múltiples funciones, las funcionalidades básicas que debe tener son: Antivirus. Firewall (cortafuegos). Sistema de detección/prevención de intrusos.

VMI: (Vendor Managed Inventory o Inventario Administrado por Proveedor) es un modelo en el que el comprador de un producto (cliente) provee información al proveedor para que se haga responsable en mantener ciertos niveles de inventario ya sea en su bodega o en las instalaciones del cliente.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88
E - mail: info@grupoexcala.com
Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia
Compañía de Empaques S.A.
Nit: 890.900.285 - 3

ASPECTOS GENERALES

Descripción del Emisor

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

La Compañía 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.

La Entidad posee inversiones en las siguientes Compañías subsidiarias en las que ejerce un control como Compañía matriz y con las que presenta información financiera consolidada:

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

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.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3



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.: Constituida por escritura pública del estado de Jalisco, en la ciudad de Guadalajara el 9 de marzo del año 2021. 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.

Evolución del plan de negocios

En su larga trayectoria de casi 85 años, la Compañía se viene desempeñando como líder en Colombia en la fabricación de empaques. Actualmente cuenta con un portafolio de productos a base de fibras naturales y sintéticas que ofrecen soluciones de empaque y embalaje para distintas industrias, productos para el sector agrícola y de la construcción, así como aplicaciones a base de derivados de fibras naturales para atender diversos sectores como el papelero y automotriz, entre otros. En el desarrollo de su ejercicio, cuenta con procesos seguros para el comercio exterior que le permiten hoy contar con calificación OEA.

Para lograr sus objetivos, la Compañía ha venido transformando su estrategia comercial, evolucionando la configuración de su negocio, pasando de un modelo de atención basado en el producto, al entendimiento de las necesidades específicas del cliente.

En general, las soluciones que configuran el portafolio no tienen estacionalidad, dado que aseguran el abastecimiento de las cadenas de alimentos en distintos sectores, lo que se traduce en un flujo constante los productos de la Compañía en el mercado.

En el largo plazo, la Compañía se proyecta como una corporación multinegocio, con operación en múltiples países, replicando en otras geografías la experiencia de la nueva Compañía mexicana que inició operaciones en el año 2021. Se espera que la investigación y desarrollo que se ha venido adelantando en todos estos años en las áreas de soluciones agrícolas, bio-aplicaciones y construcción e infraestructura, se conviertan en un referente en Colombia, generando impactos positivos en la productividad del sector y desarrollando la capacidad de llevar estas soluciones a todo el territorio colombiano.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

En esta medida, aprovechando esta experiencia a nivel nacional, la Compañía planea continuar con la internacionalización de sus productos, estableciéndose en otros países como medida para diversificar riesgos, aumentando su participación en otros mercados del mundo.

Adicionalmente, la Compañía ha venido construyendo conocimiento alrededor del aprovechamiento de las fibras naturales, creando un ecosistema de impacto sostenible alrededor del desarrollo de diferentes comunidades étnicas que por muchos años han explotado sus tierras en el cultivo de estas fibras, mejorando su calidad de vida y encontrando nuevas soluciones para el uso de los subproductos que se generan en el beneficio de las mismas.

Para el desarrollo de su actividad, la Compañía cuenta con un staff de 2.095 colaboradores en las 5 Compañías que componen el grupo, implicando esto una disminución en número de personas equivalente al 3.91% en el año 2023 con respecto al 2022.

INFORMACIÓN DE LITIGIOS

Actualmente existen en curso en 2 procesos laborales, 1 comercial, 2 procesos ejecutivos y 2 procesos ante juzgados civiles que puedan tener efectos en la información financiera de la Compañía, aunque ninguno de ellos con probabilidades altas de éxito. No obstante, ninguno de los procesos actuales tiene la capacidad de afectar materialmente la operación, la situación financiera y/o los cambios en la situación financiera de la Compañía o sus filiales.

INFORME DE RIESGOS

Riesgos más relevantes

Estos son los riesgos que, al cierre de Septiembre de 2023, la Compañía considera que podrían afectar el desarrollo de su objeto social, su condición financiera, el resultado de sus operaciones, su flujo de efectivo y su perspectiva de crecimiento empresarial.

a. Incapacidad de adaptación a las exigencias del mercado.

Estrategias de Mitigación:

- Ampliación de la capacidad instalada para la producción de fibras sintéticas.
- Apertura de operaciones en otras geografías (México).

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalacom

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Creación de las unidades estratégicas de negocio (UEN) para atender la demanda de las diferentes líneas de la organización y enfocar la atención en cada nicho de mercado.
- Estrategia de establecimiento de precios según variables relevantes, sin desconocer las condiciones de cada región.
- Estrategia de segmentación de cada tipo de cliente por UEN.
- Evaluación de bioaplicaciones de productos derivados del fique para hacer frente al cambio climático.
- Estrategia para incrementar las exportaciones.
- Estrategia de Mercadeo Digital.
- Acompañamiento técnico a clientes agrícolas para fomentar y potencializar la siembra y el uso de los productos de la Compañía.
- Estrategias para fomentar y potencializar la siembra de fibras naturales e industrializar el cultivo y su beneficio.
- Relacionamiento con stakeholders, reguladores y con los gremios del plástico (ACOPLASTICOS) para la gestión de la normatividad y el riesgo reputacional.
- Estandarización establecida en las plantas y réplica con especificaciones exactas de lo que requiere el cliente.
- Estructura de costos robusta, que brinda un mayor poder de negociación con clientes.
- Estudio y evaluación de los efectos que puede tener la guerra entre Rusia y Ucrania en los clientes que usan fertilizantes y abonos que, a su vez, afecta la cadena alimentaria y por ende la producción de empaques.
- Gestión de proceso bajo un modelo estandarizado (Certificación ISO 9001), SG-SST e INVIMA.
- Implementación del indicador OTIF (Cumplimiento en las entregas) para fidelizar el cliente.
- Implementación del sistema "Dónde está mi pedido"
- Fortalecimiento de la UEN de bioaplicaciones para el aprovechamiento de los residuos de la fibra natural.
- Plan anual de renovación de activos: (Innovación tecnológica para toma de decisiones en cambio de activos).
- Plan estratégico de mercadeo y canal digital
- Gestión de portafolio, para enfocarse en productos y servicios de mayor valor agregado y mayor rentabilidad.
- Seguimiento a los costos, gastos, ingresos, ocupaciones de planta, variaciones, seguimiento a costos de la materia prima.
- Tracking logístico (Rastreo de mercancía en el transporte)
- Vigilancia tecnológica: participación en eventos con investigaciones científicas.
- Diseño e implementación de una estrategia de sostenibilidad para gestionar el impacto de nuestro negocio en la sociedad y en el medio ambiente. Seguimiento y control permanente a su ejecución.

b. Incumplimientos regulatorios y jurídicos que afectan a la operación o al modelo de negocio (incluye marco tributario, cambiario, laboral, ambiental y de sustancias controladas).

Estrategias de Mitigación:

- Asesoría legal y jurídica interna y externa.
- Relacionamiento con stakeholders, con los reguladores y con los gremios (ACOPLASTICOS) del plástico para la gestión de la normatividad y el riesgo reputacional.
- Código de Ética, Código de Buen Gobierno, buzón de línea ética.
- Lanzamiento de Campañas de PQR, con controles y seguimientos periódicos.
- Sistema de Prevención de LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO implementado y funcionando.
- Políticas de confidencialidad de la empresa con trabajadores, proveedores, contratistas y clientes.
- Póliza de seguros para directores y Administradores (D&O).
- Seguimiento a la Matriz legal
- Seguimiento a las negociaciones comerciales frente a las condiciones contractuales para blindar a la Compañía.
- Suscripciones a diferentes medios de información legal y jurídica (LEGIS, Respuestas laborales, Grupo del Sur) y personal asignado para la actualización de normatividad, a través de una matriz legal.

c. Dificultad o incapacidad para retener talento humano.

Estrategias de Mitigación:

- Actividades de bienestar, salario emocional y cultura organizacional.
- Brindar claridad en el rol por medio de capacitación, inducción y entrenamiento del personal.
- Construcción de política de formaciones que establezca criterios para permisos y patrocinios de estudio.
- Creación de política de análisis salarial para nuevos ingresos y nivelaciones que garanticen equidad y competitividad.
- Entrevista de egreso para identificar principales causas raíz de retiro para planes de mejoramiento de procesos y revisar un potencial plan de retención.
- Estrategias de fortalecimiento de marca empleadora por diferentes medios.
- Formación para líderes: Facilitadores de estrategia, clima, cultura, toma de decisiones, comunicación asertiva y liderazgo.
- Identificación de los High Potential (Hipo's) que nos permita enfocar los mapas de desarrollo y retención.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Implementación de mejoras en los procesos de selección (tiempos, calidad del proceso, metodologías, requerimientos).
- Implementación de modelos de trabajo híbrido, en casa y presencial, de acuerdo al cargo, funciones y responsabilidades.
- Plan anual de formación alineado a la estrategia para el fortalecimiento de competencias.
- Plan de implementación de transformación cultural.
- Plan de valoraciones con el objetivo de tener un diagnóstico y poder enfocar planes de trabajo en el marco del Desarrollo Humano.
- Planeación de un modelo de gestión del conocimiento corporativo.
- Planes de sucesión y cuadros de reemplazo
- Desarrollo de programas de retención del talento.
- Realización encuesta de riesgo psicosocial y clima laboral para diseñar estrategias.

d. Dificultades, retrasos, errores en la definición, planeación, estructuración, seguimiento e implementación de iniciativas de innovación y proyectos que apalanquen la estrategia.

Estrategias de Mitigación:

- Validación y aprobación de la muestra de productos por parte del cliente que garanticen la calidad del producto.
- Vigilancia tecnológica: participación en eventos con investigaciones científicas.
- Informes de seguimiento de competidores.
- Estrategia digital de mercadeo.
- Creación y fortalecimiento de la UEN de bioaplicaciones.
- Seguimiento permanente de la estrategia core.: definición, revisión y seguimiento de objetivos y metas por áreas.
- Estudio y evaluación de los efectos que puede tener la guerra entre Rusia y Ucrania en los clientes que usan fertilizantes y abonos, que a su vez afecta posteriormente la cadena alimentaria y por ende la producción de empaque.
- Comité para la definición, priorización y gestión del capex.
- Realización de un Comité técnico y comercial y existencia de un área comercial enfocada en las unidades estratégicas de negocio.
- Control de los objetivos de innovación a nivel de proceso, con metas y KPI's.
- Tracking logístico (Rastreo de mercancía en el transporte)

e. Inadecuada gestión de la salud y seguridad en el trabajo y la inadecuada gestión del ambiente físico.

Estrategias de Mitigación:

- Sistema de gestión de Salud y Seguridad en el Trabajo requerido en Colombia implementado y funcionando.
- Médico laboral (Investigación de enfermedades laborales).
- Diseño de Plan de emergencias.
- Pólizas de seguro.
- Realización de mapas de la empresa desde el sistema de seguridad y salud en el trabajo (SST). Seguimiento a los mapas y revisión de la señalética.
- Revisión permanente de las normas legales para dar cumplimiento a las mismas.
- Adopción de las mejores prácticas de estándares nacionales e internacionales, seguimiento y auditoría permanente de entes nacionales e internacionales
- Seguimiento de incidentes y accidentes por el COPASST, elaboración de programas de prevención.
- Seguimiento e implementación de los programas de SST con presupuesto.
- Seguimiento Perfiles de cargo (Estándares de Seguridad)

f. Incumplimiento de los estándares de calidad y oportunidad en la producción, en los procesos, en la distribución y comercialización de los productos ofrecidos o servicios prestados.

Estrategias de Mitigación:

- Estrategias de asesoría técnica proactiva a nuestros clientes.
- Realización de auditorías de calidad de primera, segunda y tercera parte.
- Brief de I+D para entendimiento de las necesidades de los clientes y desarrollo de productos.
- Estandarización establecida en las plantas y réplica con especificaciones exactas de lo que requiere el cliente.
- Gestión de proceso bajo un modelo estandarizado (Certificación ISO 9001) Y SG-SST
- Operación bajo plan de demanda en los clientes.
- Plan de fabricación - desperdicio y aumentos en los costos de producción y controles de calidad (Qué se va a hacer).
- Proceso establecido de control de calidad.
- Diseño de programas ambientales.
- Certificación INVIMA.
- PVO: Plan de ventas y operaciones.
- Seguimientos a las PQR e informes de seguimiento y diseño de planes de acción.
- Sinergias entre los negocios de la Compañía para la continuidad de la oferta en el mercado

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Tracking logístico (Rastreo de mercancía en el transporte)
- Implementación del indicador OTIF (Cumplimiento en las entregas).
- Gestión y aseguramiento de estándares de calidad, a través del Departamento de Calidad.

g. Interrupciones de la operación en las instalaciones industriales.

Estrategias de Mitigación:

- Acuerdos explícitos por escrito con los fabricantes de las máquinas críticas para garantizar la existencia de los repuestos requeridos.
- Brigada de emergencia.
- Centro de mecanizado para garantizar la fabricación de repuestos y por ende el funcionamiento de la planta.
- Estrategia DRP: Servidores en réplica para garantizar la funcionalidad de los sistemas de información.
- Gestión permanente del área de SST para garantizar el bienestar y correcto desempeño de nuestra fuerza laboral.
- Control constante de ausentismo con el área de SST.
- Firma de una Convención colectiva a 10 años.
- Gestión de proceso bajo un modelo estandarizado (Certificación ISO 9001) y SG-SST.
- Gestión gubernamental del área legal.
- Integración entre operaciones y comercial para monitoreo en los pedidos.
- Medición de consumo de materiales (repuestos) y datos exactos de maquinarias.
- Monitoreo de programación de la producción.
- Plan anual de renovación de activos: gestión constante y seguimiento a la implementación del plan de capex anual (Innovación tecnológica para toma de decisiones en cambio de activos).
- Planes de emergencia.
- Planes de sucesión y carrera.
- Políticas de inventario y puntos de reorden y niveles de servicio para garantizar materias primas críticas.
- Pólizas de Seguro (TRDM, Transporte)
- Programas de compras que garantizan la existencia de proveedores de diferentes áreas y geografías, para evitar desabastecimientos en la cadena de suministros.
- Programas de mantenimiento e infraestructura.

h. Insuficiente disponibilidad de Capital, Financiamiento y liquidez.

Estrategias de Mitigación:

- Análisis e implementación de la estructura óptima de capital de la Compañía, en cuanto a tipos de tasas, plazos, fuentes de financiación y operaciones de cobertura.
- Análisis mensual con seguimiento por parte de la junta directiva a las tasas de interés de financiación de la Compañía.
- Búsqueda permanente de nuevas fuentes de financiación (diversificación del portafolio de financiación – Emisión de bonos-).
- Ejecución del CAPEX de acuerdo con el presupuesto aprobado por la junta directiva.
- Establecimiento e implementación de la estrategia de sostenibilidad de la Compañía.
- Estudio de crédito para nuestros clientes.
- Estudio y evaluación de los efectos financieros y económicos que puede tener la guerra de Rusia con Ucrania.
- Gestión de cupos con entidades financieras.
- Implementación de cláusulas especiales en los contratos de deuda que permitan un manejo flexible de las situaciones ante coyunturas políticas y sociales.
- Implementación de nuevas estructuras de financiación.
- Incorporación de nuevos instrumentos derivados a la estrategia financiera de la Compañía.
- Manejo de niveles adecuados de caja y seguimiento a la política de la caja.
- Monitoreo y gestión permanente al KTNO
- Migración de sistemas administrativos separados al manejo centralizado de actividades administrativas y financieras.
- Monitoreo constante de la tasa efectiva de impuestos e implementación de estrategias que permitan optimizar el pago de tributos.
- Monitoreo constante al ciclo operativo de la Compañía y al EBITDA, con el fin de garantizar una adecuada generación de caja para el funcionamiento de la Compañía.
- Monitoreo constante de tasas de interés y del mercado (cambios en tasas de interés, carteras colectivas).
- Monitoreo y análisis de la estructura óptima de financiación, fluctuaciones de tasas de interés y manejo de políticas de cobertura.
- Política de carteras de calificación con perfil conservador (triple a y a la vista)
- Política de coberturas.
- Pólizas de seguro para la asignación de cupos de crédito.
- Pólizas de TRDM, RCE, Cumplimiento.
- Revisión mensual de indicadores financieros de la Compañía.
- Revisión periódica al ciclo operativo de la Compañía (Días de Inventario, cartera y cuentas por pagar).

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Scoring de conocimiento del cliente.
- Seguimiento mensual a la ejecución presupuestal por UENs.
- Seguimiento mensual de indicadores de endeudamiento como Pasivo Financiero / Ebitda.
- Suscripción a bases de datos para monitoreo de commodities y monitoreo del área especializada.

i. Interrupción o fallas de la cadena de abastecimiento (Desabastecimiento de Insumos, Materias Primas, Repuestos, Equipos, Servicios).

Estrategias de Mitigación:

- Acuerdos explícitos por escrito con los fabricantes de las máquinas críticas para garantizar la existencia de los repuestos requeridos.
- Para contrarrestar la disminución en la oferta de la materia prima fique, se cuentan con estrategias para fomentar y potencializar la siembra e industrialización del cultivo.
- Implementación de comités semanales con algunos proveedores estratégicos para revisar prioridades.
- Contratos de abastecimiento de fique en cultivos en asociación en el departamento de Antioquia.
- Definición de proveedores alternos para servicios críticos dentro de la política de compras, incluyendo su diversificación geográfica.
- Desarrollo de maquinaria de desfibrado de fique que brinde seguridad a los operarios, incremento del rendimiento de fibra, fácil manipulación y obtención de fibra de acuerdo con los estándares de calidad de la empresa.
- Área estratégica definida para garantizar el stock de inventario requerido por la Compañía.
- Convenios comerciales y préstamos de capital para compra de fique a asociaciones en zonas de producción.
- Desarrollo del portal proveedores.
- Estrategia de envío de reportes semanales a los proveedores con las órdenes pendientes de compra.
- Implementación del indicador OTIF (Cumplimiento en las entregas).
- Manejo de modelos planeados de compra y modelo de inventario (VMI).
- Políticas de inventario y puntos de reorden y niveles de servicio para garantizar materias primas críticas.
- Taller de repuestos para garantizar el funcionamiento de la planta.

j. Volatilidad en precios de las materias primas (commodities) y en tasas de cambio.

Estrategias de Mitigación:

- Desarrollo de estrategias de negocio que, a futuro, pueden permitir el abastecimiento de la materia prima fique
- Desarrollo e incorporación de una política de sostenibilidad.
- Establecimiento de coberturas de tasa de interés, tasas de cambio e implementación de una estructura financiera óptima diversificada.
- Inscripción a bases de datos que permiten proyectar el comportamiento de los precios de las materias primas.
- Manejo adecuado de la política de coberturas de la Compañía.
- Manejo de instrumentos financieros derivados.
- Planeación y control de materias primas críticas.
- Política de coberturas.
- Suscripción a bases de datos para monitoreo de commodities.
- Establecimiento de operaciones de producción en otras geografías para mitigar el riesgo cambiario.

k. Fallas en la confidencialidad, integridad y/o disponibilidad de la información crítica (digitalizada o escrita) o de los sistemas de información.

Estrategias de Mitigación:

- Consola y agentes antivirus actualizados.
- Encriptación de portátiles.
- Escaneos de vulnerabilidades periódicas.
- Estrategia DRP: Servidores en réplica
- Programas de Ethical Hacking periódicos.
- Listas de chequeo para verificación contingencias.
- Monitoreo de la red para visualizar fallas en los dispositivos de comunicaciones.
- Revisión constante eventos UTM Fortinet.
- Actualización de sistemas operativos y renovación periódica de equipos.
- Backup a servidores y aplicaciones, política de seguridad de la información.
- Bitácora de conocimientos.
- Bloqueo de unidades extraíbles.
- Bloqueo para instalar software en las estaciones de trabajo.
- Cerramiento de los racks de comunicaciones.
- Charlas anuales de formación en seguridad y buenas prácticas y píldoras informativas vía email

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Cláusulas de confidencialidad de los contratos.
- Políticas de claves de acceso a equipos o aplicaciones.
- Independencia de red para visitantes.
- Manejo de roles o perfiles de usuario.

I. Inadecuado modelo de gestión y transmisión del conocimiento.

Estrategias de Mitigación:

- Articulación con el modelo de gestión del conocimiento (documentación, lecciones aprendidas, entre otros).
- Brindar claridad en el rol por medio de capacitación, inducción y entrenamiento del personal.
- Centralización de temas de formación articulados con el plan anual de formación con cada área.
- Documentación de los procesos.
- Establecer estándares de entrenamiento para los oficios.
- Formación de formadores para brindar herramientas de transmisión de conocimiento
- Plan anual de formación alineado a la estrategia para el fortalecimiento de competencias.
- Plan de implementación de transformación cultural.
- Planeación de un modelo de gestión del conocimiento corporativo.
- Planes de sucesión y cuadros de reemplazo.

m. Incumplimiento o fallas del modelo de sostenibilidad estratégico (medio ambiente, social y de gobierno corporativo).

Estrategias de Mitigación:

- Asesoría o acompañamiento técnico en cultivos de fibras naturales y otras industrias.
- Consultoría en la implementación de los estándares de sostenibilidad.
- Gestión de nuestra política de sostenibilidad, con seguimiento permanente por entes internos y externos (Bid Invest, opiniones de segunda parte, Vigeo Eiris etc.) a la Compañía, para garantizar su cumplimiento y la implementación de las mejores prácticas a nivel nacional e internacional.
- Informe anual de sostenibilidad.
- Plan de contingencia para gestión de riesgo ambiental (de cara a la operación).
- Programas y monitoreos ambientales.
- Seguimiento a los KPIs de sostenibilidad

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- n. Falta de certeza frente a decisiones de Gobierno, en un escenario en el que se desconoce si las leyes cambiarán en un determinado sentido u otro, que puedan impactar negativamente la manera de hacer negocios de la organización.**

Estrategias de Mitigación:

- Diversificación de la inversión en mercados extranjeros México y otras geografías
- Activa participación a través de gremios y asociaciones, para participar e influir (lobby) en las leyes y decisiones que pueda tomar el gobierno que impacten nuestro negocio.

o. Recesión económica.

Estrategias de Mitigación:

- Análisis e implementación de la estructura óptima de financiación de la Compañía en cuanto a tipos de tasas y plazos.
- Análisis mensual con seguimiento por parte de la Junta Directiva a las tasas de interés de financiación de la Compañía.
- Estudio y Evaluación de los efectos financieros y económicos que puede tener la guerra de Rusia con Ucrania.
- Diversificación permanente de las fuentes de financiación.
- Manejo de niveles adecuados de caja y de deuda.
- Monitoreo constante de tasas de interés y del mercado (cambios en tasas de interés, carteras colectivas).
- Monitoreo y análisis de la estructura óptima de financiación, fluctuaciones de tasas de interés.
- Diversificación geográfica de las operaciones de la Compañía por fuera de Colombia y búsqueda constante de socios estratégicos.

p. Cambio climático

Estrategias de Mitigación:

- Implementación de energías renovables
- Economía circular industrial.
- Inversión en infraestructura sostenible.
- Implementación, gestión y seguimiento constante de la estrategia de sostenibilidad, basada 4 pilares: (i) ciclo de vida del producto (ii) el talento humano, (iii) gestión del cambio climático y ecoeficiencia y (iv) comunidades y desarrollo local

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Ecodiseño de productos, instalación de paneles solares, búsqueda permanente para el reemplazo de materias primas de origen fósil, por materias primas de fuentes recicladas, naturales y/o minerales.
- Implementación de programas de economía circular
- Emisión del primer bono vinculado a la sostenibilidad (SLB) en Colombia, que nos obliga al cumplimiento de diferentes métricas con monitoreo anual interno y por terceras partes.

Procedimientos para evaluar y medir el grado de exposición de los riesgos.

La Compañía tiene diseñados políticas y procedimientos entorno a la gestión del riesgo. Anualmente se realiza un ejercicio de actualización de los riesgos estratégicos, en el cual se definen las variables de probabilidad e impacto a nivel financiero (económico), operativo, reputacional, regulatorio y humano. En el ejercicio de actualización de riesgos se realizan actividades de identificación y análisis de potenciales riesgos, los cuales son sometidos a una evaluación por un equipo interdisciplinario de mandos medios y directivos. De igual forma, se identifican los mecanismos de mitigación existentes y los planes de acción que se deban desarrollar para evitar la materialización del riesgo.

Mecanismos para su gestión y monitoreo de los riesgos.

Anualmente se realizan actividades de capacitación, entrenamiento y divulgación con personal clave de los riesgos, con el fin de que sean actores en la gestión del riesgo de la Compañía.

Trimestralmente el comité de presidencia realiza monitoreo a los riesgos y son tratados en las reuniones del comité de auditoría con los miembros de la Junta Directiva para verificar su gestión efectiva.

Eventos de materialización de riesgos durante el 2023 y las medidas adoptadas.

En la actualidad se sigue presentando un fuerte retraso en el abastecimiento de algunos repuestos, especialmente electrónicos debido a la escasez de materias primas para su fabricación.

COMPORTAMIENTO DE LOS VALORES EN LOS SISTEMAS DE NEGOCIACIÓN

A pesar de que la Compañía se encuentra inscrita en el registro nacional de valores y emisores (RNVE), sus acciones no son de alta bursatilidad y el precio de la misma no presentó variaciones. El último precio reportado corresponde a la readquisición de acciones efectuada durante el año 2021, en el cual el precio de la acción ascendió de 23.290 pesos por acción, siendo el precio anterior a este equivalente a 14.000 pesos por acción, es decir, el último incremento en el precio de las acciones fue del 66,35%.



PRINCIPALES INVERSIONISTAS

La composición del capital de la Compañía es el siguiente:

Clase de las acciones en circulación	Número de accionistas	% de participación en el capital por cada clase de acciones
Ordinarias	93	100%

Sólo un accionista tiene una participación superior al 25%.

Nombre del beneficiario	Clase de acción	% de participación
MISCELANEA LONDOÑO Y CIA. S.A.S.	Ordinarias	26.97%

COMENTARIOS Y ANÁLISIS SOBRE RESULTADOS

Iniciamos el año con varios proyectos de reformas (laboral, pensional y salud), enmarcadas en un proceso de polarización entre los diferentes partidos políticos. Esto, sumado a las tensiones geopolíticas a nivel internacional y al incremento exponencial en las tasas de interés, obligó a las empresas y en general al país, a navegar en escenarios de incertidumbre y de alta volatilidad, situaciones que, como siempre, retaron el status quo y, obligaron a la Compañía, a su Junta Directiva y a sus colaboradores a dar lo mejor de sí. Es así, como las tensiones geopolíticas nacionales, internacionales y las tasas de interés marcaron la agenda de las decisiones estratégicas del Grupo Excalá en lo que va del año 2023.

Principales cifras al cierre del año (en miles de pesos):

COMPAÑIA DE EMPAQUES S.A

■ 2022 ■ 2023

202.749.587

548.249.806

VENTAS

15.890.003
19.335.045

UTILIDAD NETA

26.227.776
29.218.271

EBITDA

CONSOLIDADO GRUPO

■ 2022 ■ 2023

498.220.680
507.834.161

VENTAS

18.882.761
18.990.649

UTILIDAD NETA

47.762.255
45.504.510

EBITDA

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3



En el año 2023 continuamos con la consolidación de nuestra operación en México Exc Packaging. En el mes de febrero pasamos a producir 3 millones de sacos al mes, incrementando así la producción un 50% con respecto a la que teníamos al año pasado. Esto nos ha permitido comenzar un año con resultados positivos en esta compañía, aportando al grupo casi una tercera parte de las utilidades consolidadas.

Estamos convencidos de que debemos continuar fortaleciendo nuestra presencia en México y, en general, en otras geografías a través de la búsqueda de nuevas opciones de inversión y de socios estratégicos que nos permitan llevar a cabo una efectiva diversificación del riesgo país, disminuyendo al mismo tiempo la exposición cambiaria.

Todas las líneas de negocio han venido reportando un incremento frete al último trimestre del año 2022 y continuamos apostándole a nuevos desarrollos en la unidad estratégica de Bioaplicaciones.

En Texcomercial Colombia seguimos consolidando el negocio de distribución y apoyando la estrategia de ventas en las unidades de negocio en las cuales Texco es la última milla del Grupo Excalá. Durante el primer trimestre del año, continuamos con un incrementos en las tasas de interés debido al incremento en la inflación y la incertidumbre económica a causa de los cambios políticos implementados por el nuevo gobierno. Nuestros esfuerzos continuaron centrados en rentabilizar el portafolio de productos trayendo nuevos clientes y, en la gestión eficiente del capital de trabajo, especialmente en cartera e inventarios.

En cuanto al capital de trabajo y debido a las altas tasas de interés, las compras de inventarios estuvieron muy controladas y esto tuvo un impacto significativo en la disminución de los ingresos por descuentos (rebates), que afectaron negativamente las utilidades de Texcomercial.

En el caso de Texcomercial Ecuador continuamos ampliando nuestro portafolio de producto con nuevas líneas y profundizando el portafolio actual, para fortalecer la presencia de la UEN de Productividad Agrícola en el mercado ecuatoriano. En el tema político, el gobierno ha apoyado la economía y ha permitido que los negocios fluyan sin mayor traumatismo.

En el negocio de fibras naturales seguimos avanzado en el proceso de industrialización del cultivo y el procesamiento del fique y sus subproductos, con avances muy significativos en ambos frentes, con el fin de garantizar un suministro estable de fibras naturales. Continuamos apoyando decididamente a los pequeños y medianos agricultores, a las comunidades indígenas en el sur del país y la ampliación de las áreas cultivadas para, a futuro, normalizar la oferta.

En 2023 se dio un incremento importante en los precios del fique, debido principalmente al incremento de la inflación y del salario mínimo legal vigente, ya que aún son procesos intensivos en mano de obra.

En el caso de las resinas plásticas, éstas presentaron una alta volatilidad en los precios y en la tasa de cambio, que finalmente terminaron impactando los resultados de la Compañía. Para el año 2023 esperamos estabilidad en los precios de la materia prima y una alta volatilidad en la tasa de cambio peso dólar, por lo cual la Compañía seguirá manteniendo su política de coberturas. Es así como durante el año 2023, la diferencia en cambio fue de \$78 millones a favor, vs. 1.185 millones en el año 2022.

En el caso de Compañía de Empaques Internacional S.A.S. durante el 2023 aumentaron los volúmenes de venta al mercado de exportación, con márgenes de rentabilidad que le permitieron generar utilidades y aportarle al crecimiento del grupo. No obstante, en la búsqueda de un modelo operativo eficiente y buscando alternativas que permitan disminuir y diversificar los riesgos de la operación, la Compañía está estudiando la posibilidad de trasladar la operación productiva a otro sitio. Una vez se tenga claridad acerca de la ejecución de esta decisión, se informará a las partes interesadas.

En cuanto al incremento que se ha venido presentando en las tasas de interés, la Compañía tomó la decisión de construir una estructura de deuda eficiente y continuar trabajando en la disminución del saldo de la deuda. La estructura de deuda eficiente analiza entre otros: (i) el comportamiento de los ingresos de la Compañía, (ii) el costo proyectado de la deuda al vencimiento, (iii) la exposición macroeconómica deseada, (iv) gestión de la incertidumbre en el corto plazo (diversificación) y (v) la flexibilización de la caja. Basados en este análisis se definió una estructura de deuda óptima, que combina deuda en IBR, UVR y tasa fija para enfrentar las altas volatilidades y tratar de minimizar su impacto en la caja de la Compañía.

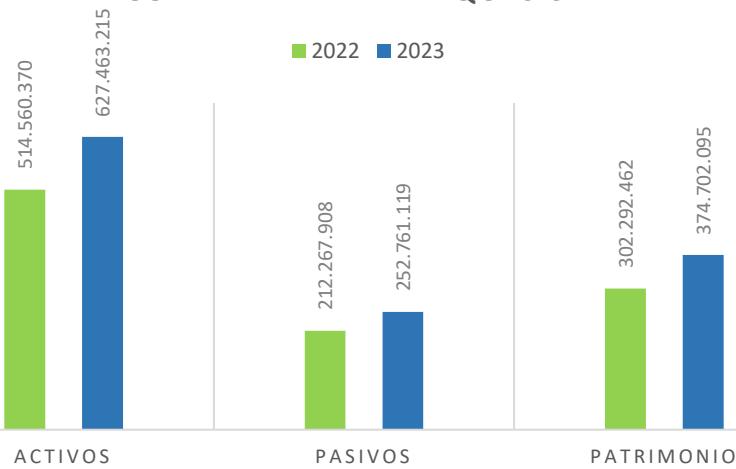
En el Capex, la Compañía ha invertido en el año 2023 más de 7.300 millones de pesos, representados principalmente en maquinaria e infraestructura. Todas estas inversiones orientadas al aumento de la capacidad instalada.

	<u>2023</u>
Maquinaria y equipo	5.398.365
Infraestructura física	3.358.709
Vehículos	782.942
Sistema de iluminación	120.494
Equipos de oficina	118.870
Capacidad energética	45.575
T.I	(2.674)
Gasto	(24.080)
Descuento tributario	(2.419.940)
Total inversión en activos fijos	7.378.261

No existen cambios materiales en la situación de liquidez ni en la solvencia de la Compañía, a pesar de los ya mencionados aspectos que afectaron los márgenes de rentabilidad del negocio. Adicionalmente, los niveles de endeudamiento, en relación con los activos totales, se siguen manteniendo en niveles sanos para la organización a pesar de los altos costos financieros.

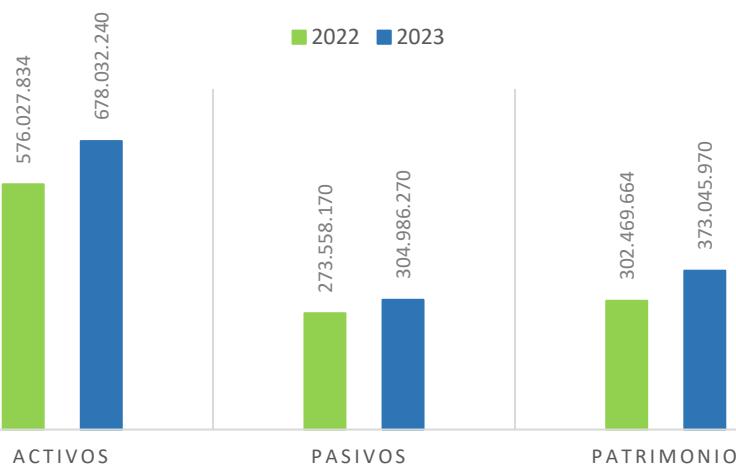
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
COMPAÑIA DE EMPAQUES S.A**

■ 2022 ■ 2023



SITUACIÓN FINANCIERA GRUPO EXCALA

■ 2022 ■ 2023



En otros temas laborales, la convención colectiva de trabajo continúa vigente hasta el diciembre 31 de 2029, un hecho que le da estabilidad a las condiciones laborales en la Compañía y refleja el compromiso de los sindicatos y la administración con el crecimiento de la misma.

La contabilidad, los sistemas y todo el aspecto tributario se han manejado con toda la ortodoxia para que la Compañía no tenga problemas ni contingencias. La sociedad, sus administradores y el Revisor Fiscal en el año 2023 no han sido sometidos a multas o sanciones que conlleven a problemas judiciales que puedan afectar gravemente su situación financiera.

La Compañía no presenta deficiencias en el capital de trabajo, ni flujos negativos que conlleven a indicios de posibles dificultades financieras. Adicionalmente, basados en el análisis de negocio en marcha y dando cumplimiento a lo dispuesto en el decreto 1378 del 28 de octubre de 2022, emitido por el ministerio de Comercio, Industria y Turismo de Colombia, esta Compañía se permite afirmar que, dado el análisis de los indicadores revisados mensualmente por la Junta Directiva del grupo, no existen alertas sobre deterioros patrimoniales ni riesgos de insolvencia, que puedan poner en riesgo la continuidad del negocio ni de sus subsidiarias.

En cumplimiento de la ley 603 de julio 27 de 2001, informamos a la Asamblea que la Compañía cumple con todas las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

De acuerdo con la Ley 1676 de 2013 artículo 87 parágrafo 2 sobre operaciones de factoring, la Compañía de Empaques S.A. informa que no entorpeció la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores, para las operaciones de factoring.

Igualmente, de acuerdo con la exigencia de la Superintendencia Financiera en su circular 028 de 2014, Compañía de Empaques S.A. cumplió con la obligación de actualizar y presentar ante esta entidad la encuesta Código País mejores prácticas corporativas, correspondiente al periodo enero 1 a diciembre 31 de 2022. Esta encuesta se encuentra publicada en la página web de la Compañía.

La administración continúa alerta sobre cualquier eventual situación que pueda convertirse en lavado de activos o financiación del terrorismo. Cada funcionario cumple el manual de procedimientos para la prevención del lavado de activos, sin que hasta el momento se haya detectado alguna anomalía en ese sentido. Igualmente, la Compañía da cumplimiento a todas las exigencias del SIPLAF, Sistema de Prevención y Control del lavado de activos y la financiación del terrorismo.

El Comité de Auditoría se ha reunido con la Revisoría Fiscal y ha participado activamente en el análisis de los informes presentados por ella, sin encontrar anomalías que ameriten acciones especiales. El Comité de Auditoría analizó previamente los estados financieros que hoy se presentan a la Asamblea.



La administración se permite informar que el porcentaje de asistencia de los miembros de la Junta Directiva a las sesiones realizadas durante el año 2023, ha sido del 100%.

La Compañía cumplió oportunamente con el pago de todos los aportes parafiscales.

La Compañía tiene diseñados programas de control interno que verifican y auditán toda la información financiera. Dicha información se cruza con información proveniente de otras áreas de la empresa y de otras entidades. En la misma forma están diseñados los demás programas garantizando que la información es correcta. Esta información se lleva en los libros de comercio exigidos por la ley, los cuales son llevados por un contador titulado y con matrícula.

A la vez existe un Revisor Fiscal que confronta todas las operaciones y cifras. El Comité de Auditoría también revisa y participa en el análisis de los informes y en los resultados de las auditorías. Por lo anterior, la información financiera presentada al representante legal le llega en forma adecuada. El representante legal directamente y a través de las vicepresidencias y en especial del área financiera de la Compañía está controlando que la información no pierda ese carácter. Los sistemas de control utilizados se analizan periódicamente.

Para dar cumplimiento a las normas legales, nos permitimos informar que la relación de los negocios adelantados por la empresa con Compañías vinculadas y con accionistas y administradores al tenor de dichas normas, serán incluidas en las notas a los estados financieros.

En cuanto a litigios y procesos legales, actualmente existen en curso en 2 procesos laborales, 1 comercial, 2 procesos ejecutivos y 2 procesos ante juzgados civiles que puedan tener efectos en la información financiera de la Compañía, aunque ninguno de ellos con probabilidades altas de éxito. No obstante, ninguno de los procesos actuales tiene la capacidad de afectar materialmente la operación, la situación financiera y/o los cambios en la situación financiera de la Compañía o sus filiales. No se realizó en el 2023 ningún arreglo o pago por juicios terminados o arreglos extrajudiciales.

En cumplimiento del artículo 446 del código de comercio, informamos que:

2023

Información del artículo 446 del Código de Comercio

1 EROGACIONES A FAVOR DEL PERSONAL DIRECTIVO	1.547.042
1.1 Salarios, prestaciones y otras erogaciones	1.315.057
1.2 Gastos de representación	1.066
1.3 Honorarios a la junta directiva	230.919
2 HONORARIOS PAGADOS A ASESORES Y GESTORES	3.479.046
2.1 Asesorías Técnicas	3.400.606
2.2 Asesorías Legales	61.848
2.3 Asesorías Financieras	16.592
3. TRANSFERENCIAS A TITULO GRATUITO	40.000
4. GASTOS DE PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	41.258
5. GASTOS DE RELACIONES PUBLICAS	
6. INVERSIONES Y BIENES EN EL EXTERIOR	19.177.905
6.1 Bienes en el exterior	6.242.419
6.2 Inversiones en sociedades extranjeras	12.935.486
7 INVERSIONES EN SOCIEDADES NACIONALES	38.285.730
7.1 Inversiones en subsidiarias	36.935.897
7.2 Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-
7.3 Otras inversiones	1.349.833

1. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

Compañía de Empaques S.A. mantiene riesgos moderados de exposición al mercado. Dichos riesgos son naturales e intrínsecos a su objeto de negocio. Las partidas expuestas a riesgos de mercado son principalmente las siguientes:

- Deudores en moneda extranjera: riesgo de tipo de cambio
- Proveedores en moneda extranjera: riesgo de tipo de cambio
- Endeudamiento en moneda extranjera: riesgo de tipo de cambio
- Endeudamiento en tasa variable: riesgo de tasas de interés
- Inversión de excedentes

Deudores y proveedores:

Frente a los deudores y proveedores, es necesario tener en cuenta que la balanza comercial de la Compañía es usualmente deficitaria. En este sentido, las cuentas deudoras se vuelven cobertura natural de las cuentas por pagar, disminuyendo de manera significativa el riesgo cambiario. Usualmente entre el 55%-65% de la exposición cambiaria del negocio es cubierta de manera natural, el remanente se gestiona con instrumentos de cobertura sobre monedas.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcal.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

La Compañía busca gestionar el riesgo cambiario para dar estabilidad a los costos de producción y ventas, y, de esta manera, soportar la actividad comercial, permitiendo que el equipo de ventas pueda lograr predictibilidad en los precios y de este modo mantener los flujos de caja que requiere el negocio para operar de acuerdo con las metas estratégicas.

Endeudamiento:

Frente al endeudamiento en moneda extranjera, vale la pena mencionar que la Compañía toma endeudamiento en moneda extranjera cuando el mercado externo ofrece oportunidades más competitivas que el mercado local. Sin embargo, la Compañía tiene como política cubrir el 100% del endeudamiento en moneda extranjera, por lo que este endeudamiento no representa riesgo material alguno para la Organización. La Compañía compara el costo all-in del endeudamiento en moneda extranjera (costo de la deuda + costo del instrumento de cobertura) y este debe ser menor al costo del endeudamiento en moneda local.

Con respecto al endeudamiento en moneda local, este en su mayoría se encuentra indexado a tasas variables que reaccionan con base a las decisiones de tasa de interés decretadas por la autoridad monetaria. Frente a este riesgo, la Compañía, en alianza con sus proveedores financieros, realiza de manera anual un ejercicio para determinar la estructura óptima del portafolio de deuda, esto es, de acuerdo con la información disponible a un momento determinado, calcular la exposición que debería tener el negocio a cada indexador disponible (IBR, UVR, Tasa Fija, entre otros).

Inversiones:

La Compañía mantiene unas posiciones de liquidez limitadas a las demandas de capital de trabajo que se va a operar en el futuro inmediato. Estos excedentes son invertidos en productos de bajo riesgo que podrían clasificarse como instrumentos con fines de negociación. Dichos instrumentos son:

- Aportes a Fondos de Inversión colectiva que mantengan perfiles de inversión conservadores y que tengan altas posiciones en efectivo disponible. Este tipo de fondos ofrecen una volatilidad muy baja que no representa riesgo para las actividades de la Compañía.

Eventualmente la Compañía presenta posiciones de liquidez que puede mantener por períodos superiores a 30 días. En estos casos la Compañía evalúa opciones de inversión en moneda local o en moneda extranjera. Cuando se dan inversiones en moneda extranjera, estas se hacen de manera sintética, es decir que siempre se asegura de regresar las partidas invertidas a su moneda original. En este tipo de inversiones siempre es conocido el rendimiento final de la inversión por lo que los riesgos derivados de las mismas son inmateriales.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Para el año 2023, las operaciones con partes relacionadas se resumen en el siguiente cuadro:

Saldos entre partes relacionadas	A Septiembre 30 de 2023		A diciembre 31 de 2022	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Cuentas por cobrar a Texcomercial S.A.S.	6.733.512	-	6.341.717	-
Cuentas por cobrar a Compañía de Empaques Internacional	762.561	-	477.310	-
Cuentas por cobrar Exc packaging SA de CV	1.764.497	-	1.320.908	-
Cuentas por cobrar a Texcomercial Ecuador	1.893.992	-	711.477	-
Total cuentas por cobrar partes relacionadas	11.154.562	-	8.851.412	-
Cuentas por pagar a Texcomercial S.A.S.	31.645	-	70.993	-
Cuentas por pagar a Compañía de Empaques Internacional	70.014	-	32.592	-
Cuentas por pagar Exc packaging SA de CV	625.450	-	-	-
Cuentas por pagar a Texcomercial Ecuador	-	-	989	-
Total cuentas por pagar partes relacionadas	727.109	-	104.574	-
Transacciones entre relacionadas	10.427.453	1.343.467	8.746.838	-



CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL SOBRE EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA

El suscrito, representante legal de Compañía de Empaques S.A., certifica que durante el año 2023 la Compañía mantiene un adecuado Sistema de Control Interno, principalmente para todos los aspectos materiales del negocio, con el cual garantizó un correcto sistema de revelación y control de la información financiera.

Durante el 2023 la Dirección de la Compañía realiza actividades de revisión y seguimiento al Control Interno, con el fin de verificar la operatividad de los controles establecidos al interior de la Compañía con respecto a:

Aspectos materiales del negocio: Ingresos y Cuentas por Cobrar, Costo de la mercancía e Inventarios, Cuentas por pagar a Proveedores y Entidades de Financiamiento, Activos fijos y Disponible.

Controles en la **gestión de la tecnológica y seguridad de la información**.

COSO - Ambiente de Control, Evaluación de Riesgos, Actividades de Control, Seguimiento y Monitoreo y Comunicación e Información.

Durante la revisiones realizada al 2023 no se han identificado deficiencias significativas sobre el diseño y operación de los controles internos existentes que pudieran haber impedido a la Compañía registrar, procesar, e informar adecuadamente la información financiera. Tampoco se identificaron situaciones de fraude que pudieran haber afectado la calidad de la información financiera.

Atentamente,



JUAN DAVID GARCÉS ARBELÁEZ
Representante Legal
Compañía de Empaques S.A.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3



INFORME DEL REPRESENTANTE LEGAL SOBRE EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

La Compañía, durante el año 2023, mantiene un adecuado Sistema de Control Interno, principalmente para todos los aspectos materiales del negocio, con el cual garantizó un correcto sistema de revelación y control de la información financiera.

Durante el 2023 la Dirección de la Compañía realiza actividades de revisión y seguimiento al Control Interno, con el fin de verificar la operatividad de los controles establecidos al interior de la Compañía con respecto a:

Aspectos materiales del negocio: Ingresos y Cuentas por Cobrar, Costo de la mercancía e Inventarios, Cuentas por pagar a Proveedores y Entidades de Financiamiento, Activos fijos y Disponible.

Controles en la gestión de la tecnológica y seguridad de la información.

Ambiente de control: Código de Ética, Código de Buen Gobierno y las políticas de Gobierno complementarias, línea Ética, procedimientos de quejas y reclamos, reuniones periódicas de Junta Directiva y su Comité de Auditoría, y las reuniones del Comité de Presidencia.

Evaluación de riesgos: Actualización, evaluación y análisis anual de los riesgos estratégicos de la organización derivado del ejercicio anual de direccionamiento estratégico de la organización para definir objetivos y evaluar los riesgos que amenazan el cumplimiento de los mismos, así como las estrategias para mitigarlos.

Actividades de control: Control a la ejecución presupuestal y a los indicadores clave de la organización, presentación y aprobación de proyectos de inversión a la Junta Directiva. Políticas internas de procesos con las actividades de control definidas.

Seguimiento y Monitoreo: Seguimiento al direccionamiento estratégico, Indicadores clave como: Covenant, OTIF, Ebtc x Unidad Estratégica de Negocio; PVO mensual operativo y comercial; Comité de auditoría trimestral y tablero de control de sostenibilidad.

Comunicación e Información: portal WEB con información para las partes interesadas, reuniones del Comité de Presidencia y Grupos Primarios.

El resultado de la evaluación del sistema de control interno fue presentado trimestralmente a la Junta Directiva y al Comité de Auditoría, con el fin de ejercer acciones oportunas frente a las deficiencias significativas presentadas en el diseño y operación de los controles internos, que impidieran el adecuado registro, procesamiento, resumen y presentación de la información financiera.

En estas evaluaciones se encontró que la mayoría de los controles eran fuertes, no obstante, en aquellos que se requiere la intervención de la administración, fueron intervenidos de manera oportuna con el fin de asegurar la veracidad de la información. Finalmente, no se identificaron deficiencias significativas sobre el diseño y operación de los controles internos existentes que pudieran haber impedido a la Compañía registrar, procesar, e informar adecuadamente la información financiera, así como tampoco se identificaron situaciones de fraude que pudieran haber afectado la calidad de la misma.

ANÁLISIS DEL GOBIERNO CORPORATIVO

Los miembros de la junta directiva son remunerados de acuerdo a su asistencia a las reuniones programadas por la administración. Los honorarios mensuales ascienden a \$4.106.000. No obstante, El presidente de la Junta directiva cuenta con un tratamiento diferenciado respecto de los demás miembros tanto en sus obligaciones como en su remuneración. Como consecuencia del alcance de sus funciones específicas y su mayor dedicación de tiempo, la asamblea de accionistas aprobó honorarios mensuales son por \$10.265.000. Adicionalmente, la Compañía tiene contratado un seguro por responsabilidad civil (pólizas D&O) a favor de los miembros de la Junta Directiva.

Composición de la Junta Directiva

Nombre miembro Junta	Cargo dentro de la Junta	Calidad
Pedro Miguel Estrada Londoño	Presidente de Junta Presidente de Comité de Nominación y Remuneración	No independiente
Ignacio Vélez Londoño	Miembro de Comité de Auditoría	Independiente
Andrés Restrepo Isaza	Miembro de Comité de Nominación y Remuneración	Independiente
Guillermo Gutiérrez Restrepo	Miembro de Comité de Nominación y Remuneración Miembro de Comité de Auditoría	Independiente
Luis Javier Zuluaga Palacio	Presidente de Comité de Auditoría	Independiente
Álvaro Mauricio Isaza	Suplente	Independiente
Carlos Manuel Uribe	Suplente	Independiente
Andrés Villegas Echavarría	Suplente	Independiente
Jorge Andrés Peláez	Suplente	Independiente
Jorge Hernán Toro Palacio	Suplente	Independiente

Principales funciones del presidente de la Junta Directiva.

- Supervisar y coordinar el trabajo y las reuniones de la Junta Directiva.
- Convocar a las reuniones de Junta Directiva.
- Presentar a la Asamblea General los estados financieros certificados y dictaminados, así como el proyecto de distribución de utilidades.
- Revisar los informes de los comités de Junta.

Principales funciones del presidente del Comité de Auditoría.

- Servir de apoyo a la Junta Directiva en la toma de decisiones referentes a la situación financiera, al control interno y a la efectividad del sistema de control interno.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Vigilar que los procedimientos de control interno se ajusten a las necesidades, objetivos, metas y estrategias de la Compañía.
- Velar por la relevancia y exactitud de la información financiera que prepara la Sociedad y su apropiada revelación
- Supervisar la estructura del control interno.
- Informar a la Asamblea General de Accionistas sobre aspectos concretos del trabajo realizado por el Comité.
- Proporcionar el liderazgo necesario para el mejor desarrollo de las actividades del Comité y definir el tono de la relación con la administración y con los auditores.
- Determinar en conjunto con la Vicepresidencia Financiera de la Organización y el Auditor Interno o quien haga sus veces, las agendas de los Comités sin perjuicio que incluya aquellos puntos que estime conveniente incluir.
- Adoptar los procedimientos correspondientes para asegurar que el Comité realice las actividades descritas en este reglamento de manera efectiva y eficiente, cerciorándose de contar con la composición adecuada y necesaria del mismo y el calendario de actividades.
- Asegurar que en el desarrollo de los puntos de la sesión del Comité se destine tiempo suficiente para un análisis detallado de cada uno de ellos.
- Verificar que los acuerdos adoptados en las sesiones o en las resoluciones unánimes respectivas del propio Comité sean oportuna y debidamente informadas a la Junta Directiva.

Principales funciones del presidente del Comité de Nominación y Remuneración.

- Supervisar los asuntos relacionados con la designación, remuneración, planificación de sucesiones y otros asuntos de recursos humanos relacionados con la alta gerencia.
- Considerar y hacer recomendaciones a la Junta sobre la contratación y nombramiento del presidente y vicepresidentes de la Compañía, con miras a facilitar la toma efectiva de decisiones.
- Apoyar al presidente de la Compañía en la contratación y nombramiento de los miembros de la alta gerencia de la Compañía y sus subsidiarias
- Revisar la filosofía de remuneración de la alta gerencia de la Compañía de la Compañía y sus subsidiarias

Principales funciones de los miembros del Comité de Auditoría.

- Supervisar los servicios de Revisoría Fiscal, lo cual incluye evaluar la calidad y efectividad de éstos
- Interactuar y llevar las relaciones periódicas con el Revisor Fiscal.
- Recibir el informe final de auditoría financiera y estudiar los estados financieros para someterlos a consideración de la Junta Directiva.
- Velar porque los criterios contables vigentes en cada momento se apliquen adecuadamente en la elaboración de los estados financieros que la Junta Directiva presenta a la Asamblea General.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Conocer y evaluar el proceso de preparación, presentación y revelación de información financiera.
- Conocer y evaluar el sistema de control interno de la sociedad.
- Seguimiento periódico del grado de cumplimiento del Código de Ética y la eficacia del sistema de denuncias anónimas.

Principales funciones de los miembros del Comité de Nominación y Remuneración.

- Identificar los principales riesgos del negocio de la Compañía relacionados con asuntos de recursos humanos, y supervisar la implementación de sistemas adecuados para administrar estos riesgos.
- Supervisar que la Compañía cumpla con las Leyes Aplicables, y con todas las políticas y procedimientos significativos que apruebe la Junta de tiempo en tiempo, en relación con asuntos de recursos humanos.
- Revisar la Política de Recursos Humanos.
- Revisar y hacer recomendaciones a la Junta con respecto a todos los asuntos de remuneración de los ejecutivos y todos los planes de remuneración en incentivos
- Revisar los informes del presidente con respecto a las propuestas de reclutamiento, la contratación y despido de los ejecutivos subordinados al presidente y hacer recomendaciones a la Junta.

El reglamento interno de la Junta Directiva se encuentra dentro del Código de buen Gobierno y puede ser consultado en la página web:
<https://grupoexcalá.com/informacion-legal-y-accionistas/>

Composición y funcionamiento de la alta gerencia

Presidente – Juan David Garcés Arbeláez

Vicepresidente Administrativo y Financiero – Luis Fernando Correa Velásquez

Vicepresidenta de Operaciones – Natalia Escobar Mazo

Funciones:

- Cumplir o hacer cumplir las decisiones de la Asamblea General y de la Junta Directiva.
- Cuidar de la recaudación e inversión de los fondos de la Compañía.
- Organizar adecuadamente los sistemas de cómputo, contabilidad y pago de sueldos y prestaciones legales o extralegales.
- Orientar y supervisar las finanzas de la Compañía, asegurándose de que los empleados subalternos designados para tal efecto desarrollen sus labores con arreglo a la ley y a la técnica.
- Velar por el cumplimiento correcto y oportuno de todas las obligaciones de la sociedad en materia de impuestos.
- Presentar a la Asamblea General un informe escrito sobre la forma como hubiere llevado a cabo su gestión.
- Rendir cuentas de su gestión en la forma y oportunidades señaladas por la ley.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

- Celebrar los actos y contratos comprendidos en el objeto social de la Compañía y necesarios para que ésta desarrolle plenamente sus fines.
- Nombrar el personal de empleados de la sociedad.

Perfiles profesionales del personal directivo de la Compañía

Junta Directiva y Alta Gerencia	Nombre	Experiencia	Perfil profesional
Presidente de Junta Directiva	Pedro Miguel Estrada Londoño	Compañía de Empaques S.A. -Presidente	Administración de Empresas Egresado del Programa de Alta Gerencia Internacional.
Miembro principal de Junta Directiva	Ignacio Vélez Londoño	Compañía de Empaques S.A. -Presidente	Ingeniero Industrial. Matemática pura. Ingeniería en investigación de operaciones. MBA.
	Andrés Restrepo Isaza	Mineros S.A. Presidente.	Ingeniero de Producción. Maestría en administración pública.
	Guillermo Gutiérrez Restrepo	C.I. Agrofrut SAS Gerente	Administrador de Empresas.
	Luis Javier Zuluaga Palacio	Alternativa de Moda SAS Gerente	Administrador de Negocios. Estudios en alta gerencia
Presidente de la Compañía	Juan David Garcés Arbeláez	Compañía de Empaques S.A. Presidente	Ingeniero de Producción, MBA.
Vicepresidente Administrativo y Financiero	Luis Fernando Correa Velásquez	Compañía de Empaques S.A. Vicepresidente	Administrador de Negocios, MBA,
Vicepresidenta de Operaciones	Natalia Escobar Mazo	Compañía de Empaques S.A. Vicepresidente	Ingeniera de Producción, Especialista en Gerencia de Proyectos y MBA

Criterios de independencia adoptados por la Compañía para el nombramiento de directores y miembros de los comités de apoyo.

- No podrá haber en la Junta una mayoría cualquiera formada con personas ligadas entre sí por matrimonio, unión libre o parentesco dentro del cuarto grado de consanguinidad, segundo de afinidad o primero civil.
- Los directores principales y suplentes serán elegidos con los mismos criterios.
- Se consideran miembros independientes de la Junta Directiva, quienes: (i) no sean representantes de los accionistas mayoritarios; (ii) no hayan trabajado para la Sociedad durante los últimos 3 años; (iii) no sean proveedores de bienes o servicios de la empresa en cantías significativas; (iv) no sean empleados de la Compañía o de cualquiera de las Sociedades que hagan parte del Grupo; (v) no sean subalternos o tengan relación de dependencia con otro director.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Asistencia a las reuniones de juntas directivas

Fecha de reunión	Quorum	Datos de asistencia de miembros de Junta Directiva
Enero 25 de 2023	SI	Asistieron todos
Febrero 15 de 2023	SI	Asistieron todos
Marzo 16 de 2023	SI	Asistieron todos
Abril 13 de 2023	SI	Asistieron todos excepto Luis Javier Zuluaga Palacio
Mayo 16 de 2023	SI	Asistieron todos
Junio 15 de 2023	SI	Asistieron todos
Julio 13 de 2023	SI	Asistieron todos excepto Luis Javier Zuluaga Palacio
Agosto 24 de 2023	SI	Asistieron todos
Septiembre 14 de 2023	SI	Asistieron todos

La Compañía no cuenta con proceso de evaluación de la Junta Directiva.

Mecanismos implementados por la Compañía para la gestión, identificación y administración de conflictos de interés.

En la Compañía existirá conflicto de interés cuando no sea posible la satisfacción simultánea de dos intereses a saber: el radicado en cabeza del Administrador o el accionista y el de la Compañía o de alguna de las que integran el Grupo Empresarial, bien porque el interés sea de uno de aquéllos o de un tercero.

Los conflictos de interés que puedan presentarse entre los accionistas y los Administradores o entre éstos y la Sociedad o entre los accionistas controladores y los accionistas minoritarios, serán sometidos a la consideración y decisión de una comisión especial designada para el efecto por la Junta Directiva. Dicha comisión estará integrada por tres miembros de la Junta Directiva y se reunirá cuando sea necesario considerar algún conflicto de interés en particular, previa convocatoria del Representante Legal o de la misma Junta.

Por lo anterior, todo empleado o directivo deberá revelar sus conflictos de interés o cualquier situación que por sus particularidades pueda resultar reñida con la conveniencia de la Compañía o de alguna de las que integran el Grupo.

Las discrepancias que ocurran a los accionistas con la sociedad o a los accionistas entre sí, por razón de su carácter de tales, durante el contrato social, al tiempo de la disolución o en el período de liquidación, serán sometidas a la decisión obligatoria de un tribunal de arbitramento que funcionará en Medellín y estará integrado por tres ciudadanos colombianos en ejercicio de sus derechos civiles y abogados inscritos, los cuales fallarán en derecho; su nombramiento corresponderá a la Cámara de Comercio de Medellín, a petición de cualquiera de las partes, entendiéndose por tal la persona o grupo de personas que sustenten la misma pretensión.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3



Las acciones de impugnación de decisiones de la Asamblea de Accionistas o de la Junta Directiva, al igual que los procesos de ejecución, se intentarán ante la jurisdicción ordinaria.

Descripción de los mecanismos implementados por la Compañía para la realización de operaciones con partes relacionadas.

Valoración: el conocimiento y valoración de las transacciones con partes vinculadas deberá corresponder al Comité de Auditoría. Las conclusiones de la valoración se consignarán en un informe del Comité a la Junta Directiva donde se establezcan:

- Los criterios cualitativos o cuantitativos utilizados para determinar la materialidad de la operación, evaluando factores como: el cumplimiento de las disposiciones legales, contables y tributarias; las condiciones particulares; el monto de la transacción; las condiciones y precios del mercado; la revelación a autoridades de supervisión, entre otros.
- El respeto de la operación a la igualdad de trato de los accionistas, bajo los principios de transparencia, equidad e imparcialidad.
- El precio o valor de la operación y el respeto a las condiciones de mercado.
- El momento de la revelación.

Aprobación: Las transacciones MATERIALES con partes vinculadas deberán ser aprobadas por la Junta Directiva. En el evento que la transacción MATERIAL involucre a un miembro de Junta Directiva, éste será excluido de la respectiva votación. Para la aprobación de estas operaciones se requiere, además del informe del Comité de Auditoría, de una mayoría cualificada en la junta directiva, al menos para las operaciones más relevantes.

Las decisiones tomadas sobre una transacción MATERIAL con parte vinculada deberán quedar registradas en el acta de Junta Directiva.

Revelación: Para la revelación posterior de las transacciones entre partes vinculadas propias del giro ordinario, que sean recurrentes y a precios de mercado, la Compañía suministrará al mercado información adicional al esquema planteado por las NIIF y lo hará como mínimo una vez al año a través de los estados financieros.

La Compañía con base en sus políticas contables revelará la información relacionada con las transacciones y saldos pendientes, incluyendo compromisos, que sean necesarios para que exista un entendimiento del efecto potencial de la relación sobre los estados financieros.

La Compañía velará porque las transacciones se realicen bajo condiciones y precios de mercado, salvo que exista una justa causa razonable y fundamentada aprobada por la Junta Directiva, con exclusión de la parte interesada si ésta fuera miembro de dicho órgano social.

Honorarios del revisor fiscal aprobados por la asamblea

Los Honorarios de Revisoría Fiscal para el 2023, aprobados por la Asamblea de accionistas fueron por \$260.376.000 y en cierre especial de marzo por 30.000.000.

Funcionamiento del sistema de control interno de la Compañía

Durante el 2023 se mantiene en funcionamiento un adecuado Sistema de Control Interno, principalmente para todos los aspectos materiales del negocio. La Compañía, desde su Junta Directiva, cuenta con un Comité de Auditoría, del cual participan 3 miembros principales, la Alta Dirección y el área de Auditoría Interna. El Comité de Auditoría cuenta con un reglamento interno el cual establece los aspectos relevantes de auditoría en cuanto al control interno, emisión de información financiera y evaluación de riesgos.

Estructura de gobierno adoptada por la Compañía para lograr un trato equitativo de los inversionistas y promover su participación

La Junta Directiva de la Sociedad velará, entre otros, porque se dé un tratamiento justo e igualitario a la totalidad de los accionistas, sin atención a la cantidad de acciones de que sean titulares y porque cada uno obtenga respuesta oportuna y completa a las inquietudes que presente respecto de materias cuya divulgación sea obligatoria o que no esté prohibida por alguna restricción legal o contractual de confidencialidad; así mismo, velará por la expedición oportuna de los títulos de acciones; y, el pago íntegro de los dividendos y rendimientos, de acuerdo con lo pactado u ordenado por el órgano social pertinente.

El trato discriminatorio o preferente que en contravención a lo aquí dispuesto sea dispensado por algún directivo o empleado a algún accionista o grupo de accionistas, constituirá violación grave del contrato de trabajo y, por ende, será justa causa para darlo por terminado. Lo anterior será incluido en los contratos de trabajo que se celebren con posterioridad a la adopción del presente Código y, en cuanto fuere posible, se agregarán a los que se encuentren vigentes en dicho momento. Los Representantes Legales, directivos y empleados que tengan funciones que cumplir respecto de los accionistas e inversionistas, acatarán de inmediato lo aquí dispuesto y serán advertidos de las consecuencias que les genera el incumplimiento de sus obligaciones.

Cualquier accionista o inversionista que se considere lesionado en sus derechos por la falta de cumplimiento de alguna disposición contenida en el Código de Buen Gobierno, podrá reclamar su cumplimiento efectivo e inmediato, mediante escrito que deberá ser considerado y contestado por la Junta Directiva.

El directivo o empleado que hubiere omitido el cumplimiento de tales disposiciones, sea en forma activa o por omisión de sus deberes, incurrirá en violación grave de su contrato de trabajo, lo que le permitirá al empleador dar por terminado el contrato por justa causa. Esta previsión se incluirá asimismo en los contratos de trabajo que se celebren con posterioridad a la aprobación de este Código.

Para garantizar el trato equitativo de los accionistas, la Compañía cuenta con una página web corporativa con disponibilidad permanente, con un vínculo de relación con accionistas en el que se incluye información financiera y no financiera. Cuando se trata de información exclusiva para accionistas, se tiene establecido en la página web una zona para accionistas con usuario y clave para garantizar el acceso personal a la información.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Los accionistas cuentan con atención directa y personalizada por parte de un funcionario de la Compañía, encargado de brindarle la atención e información requerida, en el momento que lo requiera. Eventualmente y de acuerdo con el criterio de la Junta Directiva y de la Presidencia de la Compañía, se realizan reuniones informativas, de manera informal, con los accionistas.

PRÁCTICAS DE SOSTENIBILIDAD

La Estrategia de sostenibilidad de la Compañía se encuentra enmarcada en cuatro pilares fundamentales que están alineados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), contribuyendo así al cumplimiento de metas de la ONU a 2030. Dichos pilares son:

Talento Humano (ODS # 8): Es prioridad de la Compañía dignificar la vida de sus empleados, por eso fue la primera empresa en firmar una convención colectiva a 10 años en Colombia. Con respecto a este pilar, la Compañía enfoca sus esfuerzos en:

- (i) Ofrecer una remuneración digna. Esto se evidencia en que el 94% de las personas del grupo se encuentran por encima de la remuneración mínima legal, de la cuales el 54% tienen compensación por encima de la media del sector empresarial
- (ii) Proporcionar transporte al 70% de los colaboradores
- (iii) En entregó más de 900 millones de pesos en bonificaciones por productividad a los colaboradores.

Ciudades y Comunidades Sostenibles (ODS # 11):

En la línea de fibras naturales, los proveedores de la Compañía están constituidos por más de 70.000 familias colombianas dedicadas a la siembra de Fique en los departamentos de Cauca, Nariño y Antioquia. esta población incluye resguardos indígenas y localización en zonas de conflicto. En estas zonas la Compañía promueve proyectos de encadenamientos inclusivos y brinda apoyo a través de créditos de cosecha, promoción de sustitución de cultivos, asistencia técnica, desarrollo de procesos seguros de desfibrado, brigadas de salud y campañas para el apoyo a mutilados. Paralelamente, Compañía de Empaques S.A. está desarrollando un sello en sostenibilidad como incentivo a sus proveedores, donde se evalúan criterios asociados al trabajo digno, la protección al medio ambiente, las buenas prácticas agrícolas, las buenas prácticas económicas y la seguridad y salud en el trabajo. Esta metodología fue revisada por Rainforest Alliance, reconocida organización que demostró su interés en apoyar a la Compañía con un aval especial para fibras naturales. Adicionalmente, en el Municipio de Amalfi, nordeste de Antioquia, la entidad desarrolló un proyecto agroindustrial de producción de fibras naturales en 750 hectáreas, que genera 160 empleos formales.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Gestión de Cambio Climático y Ecoeficiencia (ODS # 13):

La Compañía promueve el consumo de energía de fuentes renovables, en 2022 instaló 1.368 paneles solares que representaron una reducción de 233 toneladas en la huella de CO₂ de la Compañía. Para 2023 la Compañía proyecta la instalación de 312 paneles.

Una de las prácticas más resaltadas a nivel internacional por los clientes y por la autoridad ambiental es la generación de energía en forma de vapor a partir de Biomasa, que proviene de los residuos sólidos generados a partir del proceso productivo del fique.

En el mes de febrero, ICONTEC realizó el inventario de gases efecto invernadero de la Compañía, lo que permitió establecer objetivos y metas de reducción de la huella de CO₂, en contribución del sector industrial, para el cumplimiento de la meta nacional de reducción del 20% de la emisión de gases a 2030.

Con relación al recurso hídrico, la Compañía reconoce la importancia del cuidado del agua. El 67% del consumo de agua industrial es recirculada y los residuos líquidos no necesitan ser tratados antes de su vertimiento, ya que cumplen con la normatividad del país y con estándares más estrictos a nivel internacional, como los del Banco Mundial.

Ciclo de Vida del Producto (ODS # 12):

El 24% de la materia prima consumida en la línea de polipropileno está constituida por material reciclado y por material de origen mineral, logrando así una disminución de la huella de carbono en alrededor de un 76% vs. el consumo de material virgen.

La Compañía promueve la economía circular, incluyendo prácticas de ecodiseño que incrementan el potencial de reúso y reciclabilidad de sus productos, reduciendo así, su

potencial de contaminación. Un ejemplo de ello es la caja de Cartonplast, que se ha venido posicionando dentro de los empaques amigables con el medio ambiente. Esto obedece a que al final de su vida útil el producto puede ser reincorporado nuevamente al proceso en un ciclo cerrado. Además, debido a sus propiedades, su número de usos se extiende de manera representativa vs. las cajas de cartón. Las mediciones realizadas con los clientes aliados, arrojan la extensión de la vida útil del Cartonplast en 100 idas y vueltas, dejando de utilizar 1.1 millones de cajas de cartón al año. Otros atributos importantes a resaltar del Cartonplast es que en su producción se consume sólo el 3% del agua y la huella de carbono es 98% menor cuando se compara, en este segmento, con la industria del cartón. Con esta experiencia, y basados en investigaciones científicas y análisis de ciclo de vida certificados a nivel internacional, la Compañía ha obtenido resultados que evidencian el menor impacto ambiental del polipropileno vs. Cartón. Con esta evidencia busca des-estigmatizar el uso del plástico en la industria de empaques.

La Compañía, durante el año 2022, recibió un reconocimiento con medalla de Bronce por parte de Ecovadis, organización que certifica todo lo relacionado con sostenibilidad a nivel mundial y que, de 2007 a la fecha, a ha calificado más de 90 mil compañías. Este reconocimiento expresa que Compañía de Empaques S.A. obtuvo puntajes por encima del 50% entre empresas del mismo sector a nivel mundial y 52% por encima de la totalidad de empresas evaluadas por Ecovadis en todos los sectores.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3



Igualmente, a finales del 2022 el Área Metropolitana del Valle de Aburrá reconoció a la Compañía en la categoría oro, en temas de Sostenibilidad, resaltando que Compañía de Empaques aporta a la construcción de una economía que respeta el medio ambiente, mitiga el impacto de sus procesos productivos y aporta al desarrollo de una sociedad más saludable, equitativa e incluyente.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

Estados Financieros Intermedios Separados Condensados al 30 de septiembre de 2023, e Informe del Revisor Fiscal

Conmutador: (+57) 604 365 88 88
E - mail: info@grupoexcala.com
Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia
Compañía de Empaques S.A.
Nit: 890.900.285 - 3

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS SEPARADOS
A 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Notas	30 de septiembre	31 de diciembre 2022
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	17.496.473	16.090.331
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	7	73.163.113	65.642.865
Activos financieros derivados		612.212	1.755.938
Inventarios	8	89.274.157	76.457.115
Activos por impuestos	11	12.112.207	12.525.026
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros, neto		607.885	709.325
Total de activos corrientes		193.266.047	173.180.600
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo, neto	10	340.428.940	263.539.092
Instrumentos de patrimonio		1.349.833	1.295.631
Activos financieros derivados		481.470	321.199
Inversiones en subsidiarias	9	49.871.383	52.972.543
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	7	624.175	453.601
Otros activos	12	34.565.478	22.797.704
Total de activos no corrientes		427.321.279	341.379.770
TOTAL ACTIVOS		620.587.326	514.560.370
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	13	51.586.791	40.479.379
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	14	61.048.989	59.763.554
Pasivos por impuestos	11	20.331.860	14.750.414
Beneficios a los empleados por pagar	15	10.388.564	6.304.707
Otros pasivos		-	80.025
Total pasivos corrientes		143.356.204	121.378.079
Pasivos no corriente			
Pasivos financieros	13	61.170.464	62.683.590
Beneficios a los empleados por pagar	15	4.585.072	4.585.072
Pasivo por impuesto diferido	26	36.773.492	23.621.167
Total pasivos no corrientes		102.529.028	90.889.829
TOTAL PASIVOS		245.885.232	212.267.908
PATRIMONIO			
Capital emitido	16	17.556	17.556
Prima en colocación de acciones		500.990	500.990
Reservas	17	110.294.486	94.652.956
Utilidades retenidas periodos anteriores (adopción NCIF)		160.529.761	160.529.761
Ganancia neta del periodo		19.335.045	24.181.717
Otro resultado integral acumulado		84.024.256	22.409.482
TOTAL PATRIMONIO		374.702.094	302.292.462
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		620.587.326	514.560.370

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

Juan David Garcés Arbeláez
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)

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

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

ESTADOS DEL RESULTADOS INTEGRAL CONDENSADOS SEPARADO

Por el periodo de tres y nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 y 2022

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

	Notas	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de seis meses terminado el 30 de septiembre de	
		2023	2022	2023	2022
Ingresos de actividades ordinarias	18	99.844.318	98.821.928	300.857.097	301.571.515
Costos de venta	19	(78.481.606)	(81.591.705)	(239.032.904)	(244.866.355)
Ganancia bruta		21.362.712	17.230.223	61.824.193	56.705.160
Gastos de distribución y venta	21	(6.041.425)	(5.517.034)	(20.555.250)	(16.921.832)
Gastos de administración	20	(8.305.143)	(5.543.950)	(22.865.822)	(13.859.370)
Otros ingresos y gastos	25	1.828.707	638.933	5.790.600	1.381.147
Ganancia de operación		8.844.851	6.808.172	24.193.721	27.305.105
Costos financieros	24	(1.971.832)	(2.952.109)	(6.519.396)	(7.066.100)
Ingresos financieros	23	308.920	460.606	1.302.424	1.117.972
Reajuste monetario por deudas en UVR		(546.872)	-	(3.269.718)	-
Diferencia en cambio neta	22	618.445	(752.523)	2.055.843	263.713
Ganancia antes subsidiarias		7.253.512	3.564.146	17.762.874	21.620.690
Participación en resultados de subsidiarias	29	1.864.417	1.241.241	6.533.302	4.619.468
Ganancia antes de impuesto		9.117.929	4.805.387	24.296.176	26.240.158
Impuesto a las ganancias	27	(2.840.438)	(413.542)	(4.961.131)	(5.958.309)
Ganancia neta del periodo		6.277.491	4.391.845	19.335.045	20.281.849
Otros resultados integrales					
Partidas que pueden reclasificarse en resultados:					
Pérdidas en coberturas de flujo de efectivo		-	(543.524)	-	(26.704)
(Pérdidas) Ganancias Participación en otro resultado integral de subsidiarias		(725.216)	1.028.701	(2.280.452)	1.388.735
Impuesto a las ganancias relacionado		-	190.234	-	9.346
(Pérdida) Ganancia partidas que pueden reclasificarse en resultados		(725.216)	675.411	(2.280.452)	1.371.377
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:					
Revaluación de propiedades, planta y equipo		-	-	80.202.403	-
Impuesto a las ganancias diferido revaluación de propiedades, planta y equipo		-	-	(16.307.177)	(147.824)
Impuesto diferidos beneficio a empleados		-	-	-	9.347
Ganancia (pérdida) partidas que no serán reclasificadas a resultados		-	-	63.895.226	(138.477)
Otros resultados integrales, netos de impuestos		(725.216)	675.411	61.614.774	1.232.900
Total resultados integrales del período		5.552.275	5.067.256	80.949.819	21.514.749

Ganancias atribuibles a:
Ganancias por acción:

Básica y Diluida (pesos)

1.576

1.653

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

Juan David Garcés Arbelaez
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)

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

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADOS SEPARADO

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre e 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	2023	2022
Flujos de efectivo por actividades de la operación:		
Ganancia neta del periodo	19.335.045	20.281.849
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	10.690.817	9.599.703
Reversión de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(2.470)	(2.100)
Deterioro de otros activos	1.577.941	1.377.478
Deterioro de valor del inventario	286.315	23.493
(Ganancia) pérdida por diferencia en cambio	(6.175.513)	4.369.761
(Ganancia) por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de coberturas	(820.492)	(4.633.474)
Ganancia ventas de activos fijos	(63.522)	(22.000)
Impuesto sobre la renta diferido	(3.154.853)	(3.293.318)
Impuesto sobre la renta corriente	8.115.983	9.251.626
Costos financieros	5.403.716	5.172.850
Ganancia por método de participación en subsidiarias	(6.533.302)	(4.619.468)
	28.659.665	37.506.400
Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en inventario	(13.103.357)	(13.709.558)
Aumento en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(12.382.144)	(10.976.770)
Aumento en otros activos	(4.266.449)	(36.468.093)
(Disminución)/ aumento en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(753.540)	32.690.175
Aumento en beneficios a empleados por pagar	4.393.050	2.887.343
Aumento/(disminución) en activos financieros derivados	992.921	(1.119.796)
Disminución en impuestos por pagar	(513.070)	(8.027.940)
Aumento/(Disminución) en otros pasivos	155.969	(132.885)
(Disminución)/aumento en Impuesto sobre la renta	(1.048.418)	2.834.060
	2.134.627	5.482.936
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación		
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(7.643.957)	(19.880.655)
Disposición de propiedades, planta y equipo	329.217	488.824
Adquisición de instrumentos de patrimonio	-	(950.000)
Dividendos recibidos de subsidiarias	4.500.000	1.500.000
	(2.814.740)	(18.841.831)
Flujos netos de efectivo usados por actividades de inversión		
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Obtención de préstamos	43.121.081	9.235.738
Pagos de préstamos	(27.041.946)	(13.462.325)
Pago de pasivos por arrendamiento	(1.672.258)	(3.832.988)
Intereses pagados	(10.216.307)	(6.042.712)
Dividendos pagados	(5.989.910)	(5.576.338)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(9.466)	(148.033)
	(1.808.806)	(19.826.658)
Flujos netos de efectivo usados por actividades de financiación		
Disminución neto de efectivo y efectivo equivalente	(2.488.919)	(33.185.553)
Efectos por conversión	3.895.061	1.496.612
Efectivo y efectivo equivalente al principio del periodo	16.090.331	39.020.537
Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo	17.496.473	7.331.596

 Juan David Garcés Arbeláez
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)

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

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

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcal.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADOS SEPARADO
Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023 y 2022
Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Capital emitido	Prima en colocación de acciones	Reservas	Utilidades retenidas periodos anteriores (adopción NIIF)	Ganancia neta del periodo	Otro resultado integral acumulado				Ganancias (pérdidas) planes de beneficio definido	Total
						Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero	Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo	Revaluación de propiedades, planta y equipo			
Saldo al 1 de enero de 2022	17.556	500.990	69.710.458	160.529.761	32.363.627	3.405.097	17.359	17.264.290	564.911	284.374.049	
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	20.281.849	-	-	-	-	20.281.849	
Otros resultados integrales, netos de impuestos	-	-	-	-	-	1.388.735	(17.358)	(147.824)	9.347	1.232.900	
Dividendos decretados	-	-	(7.421.129)	-	-	-	-	-	-	(7.421.129)	
Movimiento de reservas	-	-	32.363.627	-	(32.363.627)	-	-	-	-	-	
Saldo al 30 de septiembre de 2022	17.556	500.990	94.652.956	160.529.761	20.281.849	4.793.832	1	17.116.466	574.258	298.467.669	
Saldo al 1 de enero de 2023	17.556	500.990	94.652.956	160.529.761	24.181.717	5.609.384	1	17.244.090	(443.993)	302.292.462	
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	19.335.045	-	-	-	-	19.335.045	
Otros resultados integrales, netos de impuestos	-	-	-	-	-	(2.280.452)	-	-	-	61.614.774	
Dividendos decretados	-	-	(8.540.187)	-	-	-	-	-	-	(8.540.187)	
Movimiento de reservas	-	-	24.181.717	-	(24.181.717)	-	-	-	-	-	
Saldo al 30 de septiembre de 2023	17.556	500.990	110.294.486	160.529.761	19.335.045	3.328.932	1	81.139.316	(443.993)	374.702.094	

Juan David Garcés Arbeláez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

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

1. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1. 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 1611 de 2022, 938 de 2021 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de información financiera aceptadas en Colombia para Grupo 1. Estas normas están fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y sus Interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) en la versión adoptada por Colombia a través de los mencionados Decretos.

Estados financieros de periodos intermedios

Estos estados financieros intermedios correspondientes a los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023 se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia y deben leerse junto con los últimos estados financieros separados anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2022. No incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros preparados de acuerdo con las Normas NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño de la Compañía desde los últimos estados financieros anuales.

2.2. Cambios normativos

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

3. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

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

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

4 OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO

La Compañía está expuesta a riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Administración de la Compañía supervisa el manejo de estos riesgos e implementa políticas apropiadas, procedimientos y objetivos para el manejo de riesgo. La Junta Directiva revisa y aprueba las políticas para manejar todos estos riesgos que se resumen a continuación:

4.1 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios del mercado. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las obligaciones mantenidas por la Compañía.

Los análisis de sensibilidad que se ilustran en las próximas secciones se vinculan con la posición al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

4.2 Riesgo Tasas de Interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

4.3 Riesgo Moneda Extranjera

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de una exposición fluctúen por las tasas de cambio de moneda extranjera.

La ganancia o pérdida por diferencial cambiario está relacionada principalmente por la apreciación o devaluación del peso colombiano, que es la moneda funcional de la Compañía, contra el dólar estadounidense.

El resumen cuantitativo de información sobre la exposición de la Compañía a cambios en tasas de moneda extranjera se detalla a continuación:

Análisis de Sensibilidad

El cálculo asume que el cambio ocurre en la fecha de reporte y se ha aplicado a la exposición al riesgo neto que existía en esa fecha. El análisis asume que todas las demás variables permanecen constantes, sólo considera el efecto en tasas de cambio de moneda extranjera.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

	Al 30 de Septiembre de		Al 31 de diciembre de	
	2023	2022	2023	2022
	Saldo en COP	Saldo en USD	Saldo en COP	Saldo en USD
Efectivo y equivalentes	6.258.299	1.543.825,84	2.975.113	618.500,79
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	16.058.605	3.961.409,97	12.065.551	2.508.326,33
Préstamos	(4.134.835)	(1.020.000,00)	-	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(26.933.101)	(6.643.980,08)	(31.161.566)	(6.478.226,64)
Posición activa/pasiva neta	(8.751.031)	(2.158.744,27)	(16.120.902)	(3.351.399,52)
TRM	4.053,76		4.810,20	
El efecto en resultados por cambios del 20 % en la Tasa Representativa del mercado es de (en el 2021 del 1%):	(1.750.206,23)		(3.224.180,39)	

4.4 Riesgo Crediticio

El riesgo de crédito es el incumplimiento de una contraparte de sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial, tiempo y forma, y que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por las cuentas por cobrar comerciales), incluyendo depósitos en bancos e instituciones financieras, operaciones de cambio de moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo crediticio. Al final del período de reporte, dicha exposición máxima es como sigue:

RIESGO CREDITICIO	A Septiembre 30 de 2023	A diciembre 31 de 2022
Efectivo y equivalentes al efectivo	17.496.473	16.090.331
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	73.787.289	65.642.865
	91.283.762	81.733.196

Deudores Comerciales, Neto de Provisión por Incobrables

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

El riesgo crediticio del cliente se maneja individualmente y sujeto a las políticas establecidas por la Compañía, procedimientos y controles relacionados.

La Compañía mantiene una estimación para cuentas de cobro dudoso en un nivel que la Gerencia considera adecuado para cubrir cuentas por cobrar potencialmente incobrables y el monto del año determinado es incluido en los resultados del año. El nivel de esta estimación para cuentas de cobro dudoso es evaluado y ajustado mensualmente por la gerencia con base en la experiencia histórica y otros factores actuales que afectan la cobrabilidad de las cuentas. Adicionalmente, se realiza una evaluación continua de la antigüedad de las cuentas por cobrar para identificar aquellos grupos de cuentas o cuentas individuales que específicamente requieran ser provisionadas.

Son indicadores de deterioro de las cuentas por cobrar: a) las dificultades financieras significativas del deudor; b) la existencia de probabilidad de quiebra y la reestructuración financiera del deudor y; c) su incumplimiento o morosidad de pagos.

La Compañía considera que la posible pérdida por cuentas por cobrar que puedan ser consideradas incobrables está razonablemente cubierta por la estimación para cuentas de cobro dudoso que ha sido creada. Cambios en factores externos, tales como el ambiente económico, pueden afectar las estimaciones; si las condiciones financieras de los clientes se deterioran, los castigos futuros reales podrían ser mayores de lo estimado.

4.5 Riesgo de Liquidez

La Gerencia tiene conocimiento que el riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y equivalente al efectivo y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de diversas fuentes de crédito. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalente al efectivo.

5 TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS DEL PERÍODO

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

- La mejora en la utilidad bruta acumulada y en el margen acumulado entre enero y septiembre de 2023, se debe a que el costo de las materias primas bajó.
- La exposición cambiaria se mantiene en niveles aceptables para la Compañía, lo cual sumado a la estrategia de coberturas arroja un resultado positivo en el efecto neto de la diferencia de cambio.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2023	2022
Cuentas corrientes y de ahorros	17.475.892	16.017.505
Efectivo en cajas	20.581	49.173
Inversiones a la vista (TIDIS)	-	23.653
	17.496.473	16.090.331

En lo transcurrido del año se han percibido rendimientos en las cuentas bancarias por un monto de 790.450

Ningún efectivo o su equivalente se encuentran restringidos.

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

Corrientes

	2023	2022
Cuentas por cobrar a clientes	68.680.321	63.638.258
Dividendos por cobrar	2.843.468	-
Préstamos a subsidiarias	-	3.175
Otras cuentas por cobrar	182.419	133.539
Cuentas por cobrar empleados	558.296	481.639
Cuentas por cobrar terceros - fique	898.609	1.386.254
	73.163.113	65.642.865

No corrientes

Garantías	303.400	261.197
Cuentas por cobrar a trabajadores	436.726	310.325
Deudas de difícil cobro	106.947	106.947
Deterioro	(222.898)	(224.868)
	624.175	453.601

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

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

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

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 Compañía castiga una cuenta por cobrar a clientes cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en graves dificultades financieras y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor haya sido colocado en liquidación o haya entrado en un proceso de quiebra, o cuando los créditos comerciales estén vencidos por dos años, lo que ocurra primero.

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:

Deterioro de cartera	No corriente	Corriente
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2021	235.143	127.552
Reversión deterioro	10.275	127.552
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2022	224.868	-
Reversión deterioro	1.970	-
Saldo deterioro a septiembre 30 de 2023	222.898	-

- (I) Las "Garantías" (cuentas por cobrar no corrientes) 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 INVENTARIOS

	2023	2022
Materias primas	31.459.085	27.888.486
Productos terminados	18.004.236	17.991.539
Productos en proceso	13.643.569	12.620.980
Materiales, repuestos y accesorios	11.716.804	9.973.514
Inventarios en tránsito	15.826.100	9.051.798
Mercancía no fabricada por la empresa	4.255	24.375
Deterioro de inventarios	(1.379.892)	(1.093.577)
	89.274.157	76.457.115

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

<u>DETERIORO DE INVENTARIOS</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2022	(1.093.577)	(968.396)
Deterioro de valor de los inventarios	(286.315)	(125.181)
Reversión deterioro	-	-
Saldo final deterioro al 30 de septiembre de 2023	(1.379.892)	(1.093.577)

El costo de los inventarios reconocido como un costo de venta durante el periodo fue de \$239.032.904 (30 de septiembre de 2022: 244.866.355).

9 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Acciones	Costo 2023	Costo 2022
Texcomercial S.A.S.	1.000.000	26.156.084
Texcomercial Ecuador	484.901	6.588.102
Compañía de Empaques Internacional	2.550.000	10.779.813
Exc packaging SA de CV	94	6.347.384
Total	49.871.383	52.972.543

10 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

	2023	2022
Propiedad planta y equipos propia	335.511.937	249.690.858
Propiedades y equipos en arrendamiento con entidades financieras	4.917.003	13.848.234
	340.428.940	263.539.092

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

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

<u>Propiedad, planta y equipo</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Terrenos	183.807.250	124.988.930
Maquinaria y equipo	116.880.660	85.490.336
Construcciones y edificaciones	98.578.911	58.784.028
Propiedad planta y equipo en tránsito y construcción	4.062.812	29.517.255
Equipo de oficina	2.189.681	2.181.221
Flota y equipo de transporte	1.805.736	1.099.794
Equipo de cómputo	949.964	556.726
Equipo eléctrico	330.988	60.862
Depreciación acumulada	(73.094.065)	(52.988.294)
Subtotal activos propios	335.511.937	249.690.858
Maquinaria y equipo	9.474.021	24.185.897
Equipo de cómputo	1.883.136	2.279.954
Depreciación acumulada	(6.440.154)	(12.617.617)
Subtotal activos en arrendamiento con entidades financieras	4.917.003	13.848.234
Total propiedades planta y equipo	340.428.940	263.539.092

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

Costo	Maquinaria y equipo	Equipo de cómputo y comunicación	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	24.185.897	1.016.318	25.202.215
Adiciones	-	1.275.693	1.275.693
Retiros	-	(12.057)	(12.057)
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	24.185.897	2.279.954	26.465.851
Traslado de leasing a propio	(14.711.876)	(396.818)	(15.108.694)
Saldo final al 30 de septiembre de 2023	9.474.021	1.883.136	11.357.157
Depreciación			
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2022	9.032.354	620.507	9.652.861
Depreciación del periodo	2.619.356	345.400	2.964.756
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	11.651.710	965.907	12.617.617
Depreciación del periodo	1.674.541	323.737	1.998.278
Traslado depreciación leasing	(7.778.923)	(396.818)	(8.175.741)
Saldo final al 30 de septiembre de 2023	5.547.328	892.826	6.440.154
Valor en libros neto			
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2022	12.534.187	1.314.047	13.848.234
Saldo en libros al 30 de septiembre de 2023	3.926.693	990.310	4.917.003

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.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3



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

Costo	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Equipo eléctrico	Propiedades, planta y equipo en tránsito y construcción	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	124.988.930	58.784.027	79.737.113	1.848.425	556.726	1.632.094	60.862	10.997.188	278.605.365
Adiciones	-	-	369.762	332.796	-	543.372	-	24.461.928	25.707.858
Retiros	-	-	(558.399)	-	-	(1.075.672)	-	-	(1.634.071)
Transferencias			5.941.860					(5.941.860)	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	124.988.930	58.784.027	85.490.336	2.181.221	556.726	1.099.794	60.862	29.517.256	302.679.152
Adiciones	-	-	269.141	8.460	71.978	845.942	-	6.448.435	7.643.956
Retiros	-	-	(361.648)	-	(75.558)	(140.000)	-	-	(577.206)
Traslado de leasing a propio	-	-	14.711.876	-	396.818	-	-	-	15.108.694
Transferencias		11.727.272	16.770.955	-	-	-	270.126	(28.768.353)	-
Revaluación	58.818.320	24.933.085	-	-	-	-	-	-	83.751.405
Remediciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de septiembre de 2023	183.807.250	95.444.384	116.880.660	2.189.681	949.964	1.805.736	330.988	7.197.338	408.606.001
Depreciación									
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2022	-	8.677.576	33.118.263	1.200.295	419.506	656.625	3.043	-	44.075.308
Depreciación del periodo	-	1.260.341	8.068.164	202.070	9.186	263.305	12.173	-	9.815.239
Depreciación bajas	-	-	(288.246)	-	-	(614.007)	-	-	(902.253)
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	-	9.937.917	40.898.181	1.402.365	428.692	305.923	15.216	-	52.988.294
Depreciación del periodo	-	938.950	7.181.564	161.123	166.783	220.063	24.056	-	8.692.539
Traslado depreciación leasing	-	-	7.778.923	-	396.818	-	-	-	8.175.741
Depreciación revaluación	-	3.549.002	-	-	-	-	-	-	3.549.002
Depreciación bajas	-	-	(161.627)	-	(72.884)	(77.000)	-	-	(311.511)
Saldo final al 30 de septiembre de 2023	-	14.425.869	55.697.041	1.563.488	919.409	448.986	39.272	-	73.094.065
Valor en libros neto									
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2022	124.988.930	48.846.110	44.592.155	778.856	128.034	793.871	45.646	29.517.256	249.690.858
Saldo en libros al 30 de septiembre de 2023	183.807.250	81.018.515	61.183.619	626.193	30.555	1.356.750	291.716	7.197.338	335.511.936

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

	2023	2022
Otros equipos y procesos de mejora	3.427.957	3.146.632
Construcciones en curso	1.734.341	8.622.628
Montaje máquinas flexográfica, liner y turntec	1.268.764	-
Aumento capacidad energética	830.116	3.905.314
Desfibradora Industrial Vroom 4	377.210	-
Montaje maquinaria Chile	219.885	-
Sistema de iluminación	109.084	354.443
Extruder, enconadora y 27 telares (con proceso de montaje)	-	13.473.708
Traslado máquinas	-	601.534
Total propiedades planta y equipo en tránsito	7.967.357	30.104.259

11 ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS

Impuesto de Renta vigencia actual	2023	2022
Retención ventas	6.028.601	8.019.987
Retención especial renta	1.680.021	1.710.535
Impuesto sobre las ventas adquisición activos fijos	2.419.940	255.072
Otras retenciones	128.263	88.490
Descuento tributario ambiental Art.255	954.870	-
Saldo a favor Impuesto sobre las ventas	105.723	105.723
Saldo a favor en impuesto de renta corriente	-	37.472
Industria y comercio	794.789	1.394.980
Descuento ICA vigencias anteriores	-	912.767
Total retenciones	12.112.207	12.525.026
Impuesto de Renta vigencia actual	2023	2022
Pasivos por impuesto de renta corriente	11.494.530	10.573.897
Impuesto de industria y comercio	1.127.446	1.483.058
Impuesto al plástico	5.714.042	-
Impuesto sobre las ventas por pagar	1.995.842	2.693.459
Total pasivos por impuestos	20.331.860	14.750.414
Total pasivos por impuestos corrientes	20.331.860	14.750.414

Comutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

12 OTROS ACTIVOS

Este valor corresponde a los recursos girados en virtud de un contrato, en el cual las partes se obligan a mantener y cosechar cierto número de hectáreas de plantas de fique. Una vez las plantas entran 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.

	2023	2022
Anticipos para adquisición de inventarios	39.381.534	26.035.819
Deterioro anticipos para adquisición de inventarios	(4.816.056)	(3.238.115)
	34.565.478	22.797.704

El movimiento de este rubro fue el siguiente:

	2023	2022
Saldo Inicial 1 de enero	22.797.704	17.904.700
Incremento anticipo de préstamos	13.683.656	6.755.281
Abonos pago con fique	(337.941)	(224.162)
Deterioro del periodo	(1.577.941)	(1.638.115)
Saldo final al 30 de septiembre	34.565.478	22.797.704

13 PASIVOS FINANCIEROS

	2023	2022
Corrientes		
Préstamos bancarios	32.161.782	29.045.107
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	3.072.459	3.365.467
Instrumentos financieros derivados	795.074	925.948
Bonos	15.557.476	7.142.857
	51.586.791	40.479.379

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalal.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

No corrientes

Préstamos bancarios	18.759.701	13.904.286
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	1.897.914	3.755.193
Instrumentos financieros derivados	6.070.325	2.166.968
Bonos	34.442.524	42.857.143
	61.170.464	62.683.590
TOTAL	112.757.255	103.162.969

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

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

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

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

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

Valor razonable

El valor razonable de los bonos es de \$63.367.000 al 30 de septiembre de 2023.

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

Comutador: (+57) 604 365 88 88
E - mail: info@grupoexcala.com
Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia
Compañía de Empaques S.A.
Nit: 890.900.285 - 3

En el año 2022 la Compañía implementó una estrategia de deuda eficiente, en la cual se busca maximizar beneficios y minimizar riesgos mediante la diversificación de la deuda en cuanto a la estructura de financiación entre corto y largo plazo, así como las variables que afectan el costo del endeudamiento. En ese proceso, dados los análisis efectuados en compañía de sus aliados financieros, la Compañía contrató una porción de su deuda atada a UVR, bajo el entendimiento de que esta variable está altamente correlacionada con la inflación, y que, a su vez, es un inductor de crecimiento para los ingresos operacionales de la organización.

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

Tipo de Préstamo	Moneda	RANGO TASAS			2023	2022
		Tipo	Desde	Hasta	Monto en libros	Monto en libros
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	COP		-	-	920.761	1.170.182
		DTF	2,9	3,6	361.952	719.954
		IBR	(8,6)	3,9	2.081.399	2.923.267
Otros pasivos por arrendamiento	COP		0,00	0,00	-	-
Préstamos bancarios no garantizados	COP	0	4,1	4,1	1.600.000	6.200.000
		DTF	-	-	2.256.853	2.891.662
		IBR	1,4	1,4	96.226	34.818.588
			(2,0)	3,3	43.001.054	76.733
	USD	SOFR 360	1,4	1,4	1.094.515	-
		SOFR 180	1,7	1,7	3.040.320	-
Bonos	COP	IBR	3,7	3,7	50.000.000	50.000.000
Intereses por pagar					1.438.776	1.269.667
Instrumentos financieros derivados					6.865.399	3.092.916
Sobregiros					-	-
Total					112.757.255	103.162.969

14 CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2023	2022
Proveedores nacionales	39.524.246	36.331.210
Costos y gastos por pagar	7.072.987	9.969.839
Dividendos por pagar	4.270.093	1.719.817
Proveedores del exterior	8.029.995	9.430.709
Retención en la fuente	1.216.953	1.200.116
Retenciones y aportes de nómina	616.587	728.642
Impuesto a las ventas retenido	246.641	257.747
Impuesto de industria y comercio retenido	71.487	125.474
	61.048.989	59.763.554

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

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

15 BENEFICIO A LOS EMPLEADOS POR PAGAR

La compañía otorga los siguientes beneficios a los empleados:

Corriente

	2023	2022
Otras bonificaciones y primas	4.957.526	967.143
Cesantías	2.419.219	2.428.733
Vacaciones	1.999.881	1.610.547
Pensiones de jubilación	656.776	656.776
Interés a las cesantías	210.854	281.356
Salarios y prestaciones	195	216.039
Prima de antigüedad	94.314	94.314
Plan de prima de jubilación	21.463	21.463
Cesantías retroactivas	28.336	28.336
	10.388.564	6.304.707

No Corrientes

	2023	2022
Pensión de jubilación	3.622.235	3.622.235
Prima de antigüedad	790.960	790.960
Prima de jubilación	171.877	171.877
	4.585.072	4.585.072

16 CAPITAL EMITIDO

	2023	2022
Capital autorizado	25.000	25.000
Capital por suscribir	(12.730)	(12.730)
Acciones readquiridas	5.286	5.286
Total Capital Emitido	17.556	17.556

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

El capital emitido incluye:

	2023	2022
Acciones ordinarias pagadas totalmente	12.270.382	12.270.382
Acciones ordinarias pagadas totalmente	5.285.664	5.285.664
Capital emitido (Acciones)	17.556.046	17.556.046

ACCIONES

	Número de acciones	Capital en Acciones
Saldo al 1 de enero de 2022	17.556.046	17.556.046
Saldo al 31 de diciembre de 2022	17.556.046	17.556.046
Saldo al 31 de diciembre de 2023	17.556.046	17.556.046

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

17 RESERVAS

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

<u>OTRAS RESERVAS</u>	2023	2022
Reserva para futuros repartos no gravadas anteriores al 31-12-2016	-	8.254.688
Reserva futuros repartos gravada Utilidad 2017 y posteriores	19.266.720	19.266.719
Reserva futuros repartos no gravada Utilidad 2017 y posteriores	89.797.995	65.901.778
Reserva readquisición de acciones	983	983
Reserva para futuros repartos gravadas anteriores al 31-12-2016	1.152.901	1.152.901
Otras reservas-Extra de provisión gravadas	11.690	11.690
Reservas gravadas para futuras capitalizaciones	5.847	5.847
Reserva gravada fomento económico	4.616	4.616
Reservas gravadas reposición maquinaria y equipo	4.424	4.424
	110.245.176	94.603.646
	-	-
TOTAL RESERVAS	110.294.486	94.652.956

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

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 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Ingresos por actividades industriales	104.029.414	100.950.561	310.117.915	308.327.615
Devoluciones en ventas	(4.185.096)	(2.128.633)	(9.260.818)	(6.756.100)
Total Ingresos de actividades ordinarias	99.844.318	98.821.928	300.857.097	301.571.515

19 COSTO DE VENTAS

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Materiales	47.733.290	55.281.051	151.719.801	171.057.697
Mano de Obra	15.655.465	13.193.984	47.237.189	40.343.874
CIF	15.092.851	13.116.670	40.075.914	33.464.784
Total Costo de Ventas	78.481.606	81.591.705	239.032.904	244.866.355

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

20 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Gastos de personal	2.549.338	2.344.023	7.445.319	6.502.691
Servicios	4.756.046	728.259	6.181.736	1.897.121
Mantenimiento	(1.576.489)	1.013.324	2.606.693	1.114.999
Honorarios	600.750	485.271	1.864.372	1.078.688
Impuestos	388.367	372.438	1.200.175	1.146.424
Diversos	454.160	64.702	1.057.715	607.312
Depreciaciones	321.319	203.008	856.111	498.337
Deterioro otros activos no monetarios	174.218	140.248	473.851	400.274
Gastos legales	403.772	724	443.686	5.370
Gastos de viaje	108.743	121.669	314.905	190.947
Seguros	59.601	16.296	199.373	114.999
Contribuciones	50.823	27.150	131.278	241.748
Arrendamientos	14.495	26.838	60.566	60.460
Adecuaciones e instalaciones	-	-	30.042	-
	8.305.143	5.543.950	22.865.822	13.859.370

El incremento en mantenimiento corresponde a gastos de investigación y desarrollo para la explotación de jugos y bagazos procedentes del beneficio de fique durante 2023.

21 GASTOS DE VENTA

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Servicios	2.780.682	2.481.090	8.901.507	8.121.569
Gastos de personal	2.146.142	1.626.764	6.012.554	4.913.702
Impuestos	(280.254)	184.382	2.086.351	569.127
Comisiones	339.209	452.990	1.275.322	1.338.877
Diversos	329.181	291.685	649.019	491.953
Gastos de viaje	200.026	158.727	486.114	340.807
Seguros	123.747	134.749	365.913	562.511
Honorarios	268.806	44.010	355.443	214.556
Depreciaciones	86.634	75.124	226.670	220.320
Mantenimiento	16.931	10.363	109.195	17.014
Gastos legales	24.869	-	37.839	-
Contribuciones	2.720	13.336	26.825	38.893
Arrendamientos	2.732	43.814	13.058	92.503
Descuentos	-	-	8.990	-
Adecuaciones e instalaciones	-	-	450	-
	6.041.425	5.517.034	20.555.250	16.921.832

El incremento en los impuestos se debe al gasto por el impuesto al plástico de un solo uso según Ley 2277 de 2022.

22 DIFERENCIA DE CAMBIO NETA

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Pérdida por diferencia de cambio de activos y pasivos	2.054.631	(3.889.482)	6.175.513	(4.369.761)
Ganancia neta sobre forwards de cobertura	(1.436.186)	3.136.959	(4.119.670)	4.633.474
	618.445	(752.523)	2.055.843	263.713

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalacom

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

23 INGRESOS FINANCIEROS

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Intereses cartera	-	268.172	467.155	634.600
Intereses bancarios	308.920	188.335	790.450	471.285
Reintegro intereses costo amortizado	-	4.099	44.809	12.087
Descuentos	-	-	10	-
	308.920	460.606	1.302.424	1.117.972

24 GASTOS FINANCIEROS

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Intereses	1.663.994	2.624.433	5.406.322	6.053.851
Intereses swap flujos proyectados	(53.230)	-	(26.814)	-
Gravamen a los movimientos financieros	277.494	253.207	903.536	752.006
Gastos Bancarios	57.158	74.469	236.352	260.243
	1.945.416	2.952.109	6.519.396	7.066.100

25 OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETOS

Conmutador: (+57) 604 365 88 88
E - mail: info@grupoexcalá.com
Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia
Compañía de Empaques S.A.
Nit: 890.900.285 - 3

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Recuperaciones de costos y gastos	(227.061)	190.173	2.149.808	246.649
Servicios	2.289.154	(420.311)	3.955.936	9.863
Diversos	13.311	118.778	13.312	501.468
Venta de materia prima	36.458	864.060	124.334	912.171
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	8.869	-	63.522	22.000
Indemnizaciones	1.869	2.478	14.589	8.417
Arrendamientos	-	3.085	-	5.904
Subtotal otros ingresos	2.122.600	758.263	6.321.501	1.706.472
Pérdida por retiro de bienes	191.766	26.675	284.086	317.602
Impuestos asumidos y otros no deducibles				
impuesto a las ganancias	162.855	82.655	206.816	(19.266)
Gastos diversos	(80.727)	-	-	-
Fletes de exportación	-	-	-	16.989
Donaciones	20.000	10.000	40.000	10.000
Subtotal otros gastos	293.894	119.330	530.902	325.325
	1.828.706	638.933	5.790.599	1.381.147

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

26 IMPUESTO A LA GANANCIAS

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

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Impuesto corriente	4.454.953	1.839.788	8.115.984	9.251.626
Total Impuesto de renta corriente	4.454.953	1.839.788	8.115.984	9.251.626
Impuesto diferido	(1.614.515)	(1.426.246)	(3.154.853)	(3.293.317)
Gasto por impuesto	2.840.438	413.542	4.961.131	5.958.309

Los saldos por activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2023 son los siguientes:

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

	2023	2022
Activos por impuesto diferido	5.632.935	3.611.468
Pasivos por impuesto diferido	42.406.427	27.232.635
	(36.773.492)	(23.621.167)

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

Concepto	Enero 1 de 2023	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Septiembre 30 de 2023
Cuentas por cobrar	-	9.125		9.125
Inventarios	136.844	346.118	-	482.962
Otros activos	1.133.340	552.279		1.685.619
Pasivos financieros	1.082.521	1.320.369	-	2.402.890
Proveedores	129.362	(129.362)		-
Impuestos por pagar	259.536	-	-	259.536
Beneficios a empleados	576.948	118.175	-	695.123
Otros pasivos	292.917	(195.237)		97.680
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	3.611.468	2.021.467	-	5.632.935
Terrenos	3.429.616	8.822.748	-	12.252.364
Inversiones	-	310.662	-	310.662
Cuentas por cobrar	31.602	(31.602)	-	-
Propiedades, planta y equipo	23.037.814	(10.118.399)	16.307.177	29.226.592
Pasivos financieros	726.997	(468.970)		258.027
Proveedores	6.606	352.176		358.782
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	27.232.635	(1.133.385)	16.307.177	42.406.427
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO-SEPTIEMBRE	23.621.167	(3.154.853)	16.307.177	36.773.492

Conmutador: (+57) 604 365 88 88
E - mail: info@grupoexcala.com
Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia
Compañía de Empaques S.A.
Nit: 890.900.285 - 3

Concepto	1 enero de 2022	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Diciembre 31 de 2022
Inventarios	288.866	(152.022)	-	136.844
Otros Activos	-	1.133.340		1.133.340
Obligaciones Financieras	1.175	1.072.000	9.346	1.082.521
Proveedores	248.886	(119.524)		129.362
Impuestos por pagar	-	259.536	-	259.536
Beneficios a empleados	622.962	(603.650)	557.636	576.948
Otros pasivos	-	292.917		292.917
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	1.766.532	1.277.954	566.982	3.611.468
Terrenos	3.393.584	163.657	(127.625)	3.429.616
Cuentas por cobrar	91.704	(60.102)	-	31.602
Propiedad, Planta y Equipo	26.000.316	(3.110.327)	147.825	23.037.814
Obligaciones Financieras	-	726.997		726.997
Proveedores	-	6.606		6.606
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	29.493.830	(2.281.395)	20.200	27.232.635
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO-DICIEMBRE	27.727.298	(3.559.349)	(546.782)	23.621.167

27 MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

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

RUBRO	TEXCOMERCIAL S.A.S.		TEXCOMERCIAL S.A. - ECUADOR		COMPAÑÍA DE EMPAQUES INTERNACIONAL S.A.S.		Exc packaging SA de CV	
	Sept. 2023	Sept. 2022	Sept. 2023	Sept. 2022	Sept. 2023	Sept. 2022	Sept. 2023	Sept. 2022
Activos	70.061.192	78.609.702	21.127.483	26.921.056	21.583.876	22.670.178	22.367.836	18.100.347
Pasivos	43.905.108	48.890.191	12.892.355	14.554.177	10.804.063	13.939.106	15.643.912	19.048.070
Patrimonio	26.156.084	29.719.511	8.235.128	12.366.879	10.779.813	8.731.072	6.723.924	(947.723)
Ganancia o pérdida del período	2.151.194	4.111.619	974.154	967.964	1.561.708	758.678	2.162.157	(1.035.555)

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Rubro	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Participación Utilidad Texcomercial S.A.S.	569.678	1.166.760	2.151.194	4.111.619
Participación Utilidad Compañía de Empaques Internacional S.A.S	503.851	58.913	1.561.708	758.678
Participación Utilidad Texcomercial Ecuador	296.153	439.873	779.324	774.371
Exc packaging SA de CV	494.735	(424.305)	2.041.076	(1.025.200)
Efecto Neto en los resultados	1.864.417	1.241.241	6.533.302	4.619.468

28 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 30 de septiembre de 2023 y de 2022. Por pasivos, existen actualmente 2 demandas de empleados que, eventualmente, pueden resultar a favor de los empleados, cuyas pretensiones alcanzan los \$280 millones de pesos.

29 HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

La Superintendencia Financiera de Colombia ha otorgado su aprobación a la escisión propuesta por los accionistas de la Sociedad. Esta aprobación se basa en la Resolución 1726 del 20 de octubre de 2023 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia. Dicha resolución respalda las decisiones tomadas durante la asamblea extraordinaria celebrada el 30 de junio de 2023. Durante dicha asamblea, se dio luz verde a un proyecto de escisión parcial que implica la división parcial de la Sociedad Escindente, es decir, Compañía de Empaques S.A. Esta escisión no conlleva su disolución ni liquidación, y su resultado es la transferencia de los siguientes activos a favor de la Sociedad Beneficiaria:

El 100% de los derechos fiduciarios sobre el patrimonio autónomo denominado "FIDEICOMISO P.A ADMON. DE INMUEBLE COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A."

La totalidad de la participación accionaria en la Sociedad Beneficiaria, que consta de una (1) acción ordinaria, representando el 100% de las acciones emitidas de dicha sociedad.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

30 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios separados condensados por el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023 fueron autorizados para su emisión el 27 de octubre de 2023 por Representante Legal y Junta Directiva de la Compañía.

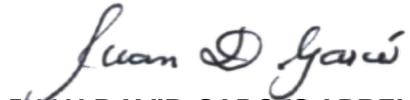
Conmutador: (+57) 604 365 88 88
E - mail: info@grupoexcala.com
Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia
Compañía de Empaques S.A.
Nit: 890.900.285 - 3

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

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros separados condensados de la compañía finalizados al 30 de septiembre de 2023 y 2022, los cuales se han tomado fielmente de libros. Por lo tanto:

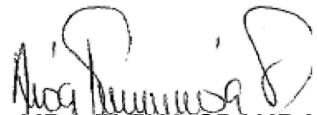
- Los activos y pasivos de la Compañía existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos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

Asimismo, los estados financieros separados al 30 septiembre de 2023 han sido autorizados para su emisión por el Representante Legal y Junta Directiva el 27 de octubre de 2023.



JUAN DAVID GARCES ARBELÁEZ

Representante legal



AIDA ELENA GRANDA GALLEGOS

Contadora

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros intermedios consolidados condensados por los periodos al 30 de septiembre de 2023 y 2022, e informe del revisor fiscal

Conmutador: (+57) 604 365 88 88
E - mail: info@grupoexcalá.com
Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
Itagüí - Antioquia
Compañía de Empaques S.A.
Nit: 890.900.285 - 3

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

 Cifras expresadas en miles de pesos
 colombianos

	Notas	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	25.732.192	24.218.717
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	7	113.367.232	101.182.170
Activos financieros derivados		612.212	1.768.172
Inventarios	8	126.492.237	119.443.026
Activo por impuestos	14	18.185.511	20.820.633
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros, neto		963.906	949.758
Total de activos corrientes		285.353.290	268.382.476
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo, neto	9	354.387.506	282.033.671
Inversiones en instrumentos financieros de patrimonio		1.349.833	1.295.631
Activos financieros derivados		481.470	321.199
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	7	770.529	607.597
Otros activos	10	34.565.478	22.797.704
Activo por impuesto diferido	25	1.124.134	589.556
Total de activos no corrientes		392.678.950	307.645.358
TOTAL ACTIVOS		678.032.240	576.027.834

PASIVOS Y PATRIMONIO
Pasivos corrientes

Pasivos financieros	11	64.508.491	60.689.177
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	12	89.514.664	76.216.483
Pasivo por impuestos	14	26.218.437	23.496.752
Beneficios a los empleados por pagar	13	12.327.314	8.203.718
Otros pasivos		3.215.546	1.794.792
Total pasivos corrientes		195.784.452	170.400.922

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

(Continuación)

Pasivos no corriente

Pasivos financieros	11	65.329.256	71.397.381
Beneficios a los empleados por pagar	13	7.763.664	8.076.804
Pasivo por impuesto diferido	25	36.108.898	23.683.063
Total pasivos no corrientes		109.201.818	103.157.248
TOTAL PASIVOS		304.986.270	273.558.170

PATRIMONIO

Capital emitido	15	17.556	17.556
Prima en colocación de acciones		500.990	500.990
Reservas	16	110.294.486	94.652.956
Ganancias retenidas de periodos anteriores (adopción NCIF)		160.529.761	160.529.761
Ganancia neta del año		18.990.649	22.336.679
Otro resultado integral acumulado		82.712.528	24.431.722
TOTAL PATRIMONIO DE LA CONTROLADORA		373.045.970	302.469.664
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		678.032.240	576.027.834

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

Juan David Garcés Arbeláez

Representante Legal

(Ver certificación adjunta)

Aída Elena Granda Gallego

Contadora

Tarjeta Profesional 97947-T

(Ver certificación adjunta)

Carlos Andrés Mazo

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 101764-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

(Ver mi informe adjunto)

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el periodo de tres y nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 y 2022

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

	Notas	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2023	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2022	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022
Ingresos de actividades ordinarias	17	165.764.388	166.854.434	507.834.161	498.220.680
Costos de venta	18	(132.051.810)	(137.946.364)	(406.749.213)	(406.447.750)
Ganancia bruta		33.712.578	28.908.070	101.084.948	91.772.930
Gastos de distribución y venta	19	(13.575.543)	(12.661.970)	(43.457.997)	(37.220.959)
Gastos de administración	20	(10.290.202)	(7.029.007)	(28.505.337)	(18.270.392)
Otros ingresos y otros gastos	24	1.604.271	900.427	5.131.460	1.511.633
Ganancia de operación		11.451.104	10.117.520	34.253.074	37.793.212
Costos financieros	21	(2.938.590)	(4.161.119)	(9.934.498)	(9.961.601)
Ingresos financieros	22	401.110	511.835	1.891.561	1.276.465
Reajuste monetario por deudas en UVR	11	(546.872)	-	(3.269.718)	-
Diferencia de cambio neta	23	160.129	(1.805.299)	2.382.288	(957.232)
Ganancia antes de impuesto		8.526.881	4.662.937	25.322.707	28.150.844
Impuesto a las ganancias	25	(2.186.632)	(1.327.028)	(6.332.058)	(9.268.083)
Ganancia neta del periodo		6.340.249	3.335.909	18.990.649	18.882.761

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el periodo de tres y nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto por la ganancia por acción
(Continuación)
Otros resultados integrales
Partidas que pueden reclasificarse en resultados:

Pérdida en coberturas de flujo de efectivo	-	(543.523)	-	(26.703)
Participación en otro resultado integral de conversión de negocio en el extranjero	(841.496)	2.048.060	(5.591.365)	1.607.624
Impuesto a las ganancias relacionado	-	190.233	-	9.346
(Pérdida) ganancia partidas que pueden reclasificarse en resultados	(841.496)	1.694.770	(5.591.365)	1.590.267

Partidas que no serán reclasificadas a resultados:

Ajuste revaluación de propiedades, planta y equipo	-	-	80.202.403	-
Impuesto a las ganancias diferido revaluación de propiedades, planta y equipo	-	-	(16.307.177)	(147.824)
(Pérdida) ganancia planes de beneficio definido	(5.230)	43.436	(28.764)	294.705
Impuesto a las ganancias relacionado	1.045	(32.007)	5.709	(22.661)
(Pérdida) ganancia partidas que no serán reclasificadas a resultados	(4.185)	11.429	63.872.171	124.220
Otros resultados integrales, netos de impuestos	(845.681)	1.706.199	58.280.806	1.714.487
Total resultados integrales del período, atribuible a los propietarios de la controladora	5.494.568	5.042.108	77.271.455	20.597.248

Ganancias por acción:

Básica y diluidas (pesos colombianos)		1.082	1076
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.			

Juan David Garcés Arbeláez

Representante Legal

(Ver certificación adjunta)

Aída Elena Granda Gallego

Contadora

Tarjeta Profesional 97947-T

(Ver certificación adjunta)

Carlos Andrés Mazo

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 101764-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

(Ver mi informe adjunto)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el periodo nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Capital emitido	Prima en colocación de acciones	Reservas	Utilidades retenidas de períodos anteriores (adopción NCIF)	Ganancia neta del año	Otro resultado integral acumulado					Total patrimonio de la controladora
						Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero	Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo	Revaluación de propiedades, planta y equipo	Ganancias (pérdidas) planes de beneficio definido		
Saldo al 1 de enero de 2022	17.556	500.990	69.710.458	160.529.761	31.834.611	4.286.270	17.357	17.264.291	395.325	284.556.619	
Ganancia neta del año	-	-	-	-	18.882.761	-	-	-	-	18.882.761	
Otros resultados integrales, netos de impuestos a las ganancias	-	-	-	-	-	1.607.624	(17.357)	(147.824)	272.044	1.714.487	
Dividendos decretados	-	-	(7.421.129)	-	-	-	-	-	-	(7.421.129)	
Movimiento de reservas	-	-	32.363.627	-	(31.834.611)	-	-	-	-	529.016	
Saldo al 30 de septiembre de 2022	17.556	500.990	94.652.956	160.529.761	18.882.761	5.893.894	-	17.116.467	667.369	298.261.754	
Saldo al 1 de enero de 2023	17.556	500.990	94.652.956	160.529.761	22.336.679	7.520.170	-	17.244.091	(332.539)	302.469.664	
Ganancia neta del año	-	-	-	-	18.990.649	-	-	-	-	18.990.649	
Otros resultados integrales, netos de impuestos a las ganancias	-	-	-	-	-	(5.591.365)	-	63.895.226	(23.055)	58.280.806	
Dividendos decretados	-	-	(8.540.186)	-	-	-	-	-	-	(8.540.186)	
Movimiento de reservas	-	-	24.181.716	-	(22.336.679)	-	-	-	-	1.845.037	
Saldo al 30 de septiembre de 2023	17.556	500.990	110.294.486	160.529.761	18.990.649	1.928.805	-	81.139.317	(355.594)	373.045.970	

Juan David Garcés Arbeláez

Representante Legal

(Ver certificación adjunta)

Aída Elena Granda Gallego

Contadora

Tarjeta Profesional 97947-T
(Ver certificación adjunta)

Carlos Andrés Mazo

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 101764-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el periodo nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	2023	2022
Flujos de efectivo por actividades de la operación:		
Ganancia neta del año	18.990.649	18.882.761
Ajustes para conciliar la ganancia neta del año con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:		
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo	12.016.830	10.714.527
Deterioro de valor de activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos no corrientes	29.202	-
Depreciación activos por derecho de uso	3.459.035	3.512.552
Deterioro (recuperación) deterioro cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	194.277	(216.307)
Deterioro de valor del inventario	413.297	246.496
Deterioro otros activos no monetarios	1.577.941	1.377.478
(Ganancia) pérdida por diferencia de cambio	(1.349.122)	1.411.892
Pérdida (ganancia) por valoración de instrumentos financieros derivados	1.703.748	(1.380.980)
Utilidad venta activos fijos	(64.173)	(22.000)
Impuesto sobre la renta diferido	(4.529.322)	(3.735.147)
Impuesto sobre la renta corriente	10.861.380	13.003.231
Costos financieros	895.478	524.205
Pérdida por disposición de propiedades, planta y equipo, intangibles y propiedades de inversión	115.746	-
	44.314.966	44.318.708
Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en inventarios	(7.462.511)	(24.139.574)
Aumento en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(12.379.339)	(15.359.254)
Disminución (aumento) en activos financieros derivados	1.005.155	(1.076.843)
Disminución activos por impuestos	15.387.502	10.251.257
Aumento en otros activos	(14.111.575)	(5.092.757)
Aumento en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	19.288.091	10.364.849
Aumento (disminución) en beneficios a empleados por pagar	3.810.456	(33.608)
Disminución en impuestos por pagar	(7.491.715)	(13.526.706)
Aumento en otros pasivos	1.420.754	1.231.495
Disminución por impuesto sobre la renta por pagar	(12.752.380)	(10.195.849)
	31.029.404	(3.258.282)
Flujos netos de efectivo originados (usados) por actividades de la operación		
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de instrumentos de patrimonio	-	(950.000)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(8.395.252)	(21.684.928)
Disposición de propiedades, planta y equipo	492.591	111.869
	(7.902.661)	(22.523.059)

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcal.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el periodo nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

(Continuación)
Flujos de efectivo por actividades de financiación:

Obtención de préstamos	56.802.983	33.382.192
Pagos de préstamos	(46.504.112)	(24.396.217)
Pago de pasivos por arrendamiento	(1.759.273)	(4.170.163)
Intereses pagados	(11.591.647)	(6.585.120)
Dividendos pagados	(5.989.910)	(5.576.338)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(9.466)	(148.033)

Flujos netos de efectivo usados por actividades de financiación
(9.051.425)
(7.493.679)

Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente durante el año

14.075.318
(33.275.020)

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo

(12.561.843) 1.049.914

Efecto por conversión

24.218.717 49.724.455

Efectivo y efectivo equivalente al principio del año

25.732.192
17.499.349
Efectivo y efectivo equivalente al final del año

 Juan David Garcés Arbeláez
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)

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

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

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcal.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

3. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO

Las compañías están expuestas a riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Administración de las compañías supervisa el manejo de estos riesgos e implementan políticas apropiadas, procedimientos y objetivos para el manejo de riesgo. La Junta Directiva revisa y aprueba las políticas para manejar todos estos riesgos que se resumen a continuación:

3.1 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios del mercado. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las obligaciones mantenidas por las Compañías.

Los análisis de sensibilidad que se ilustran en las próximas secciones se vinculan con la posición al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

3.2 Riesgo Tasas de Interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

3.3 Riesgo Moneda Extranjera

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de una exposición fluctúen por las tasas de cambio de moneda extranjera.

La ganancia o pérdida por diferencial cambiario está relacionada principalmente por la apreciación o devaluación del peso colombiano, que es la moneda funcional de las Compañías, contra el dólar estadounidense.

El resumen cuantitativo de información sobre la exposición de las Compañías a cambios en tasas de moneda extranjera se detalla a continuación:

Análisis de Sensibilidad

El cálculo asume que el cambio ocurre en la fecha de reporte y se ha aplicado a la exposición al riesgo neto que existía en esa fecha. El análisis asume que todas las demás variables permanecen constantes, sólo considera el efecto en tasas de cambio de moneda extranjera.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

	Al 30 de septiembre de 2023		Al 31 de diciembre de 2022	
	Saldo en miles de COP	Saldo en USD	Saldo en miles de COP	Saldo en USD
Efectivo y equivalentes	9.428.730	2.325.922	4.256.026	884.792
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	25.243.002	6.227.059	18.692.160	3.885.942
Préstamos	(6.029.664)	(1.487.425)	(2.312.677)	(480.786)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(40.760.052)	(10.054.875)	(41.472.889)	(8.621.864)
Posición pasiva neta	(12.117.983)	(2.989.319)	(20.837.379)	(4.331.915)
TRM	4.053,76		4.810,20	

El efecto en resultados por cambios del 20% en la Tasa Representativa del mercado es de:

3.4 Riesgo Crediticio

El riesgo de crédito es el incumplimiento de una contraparte de sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial, tiempo y forma, y que ello resulte en una pérdida financiera. Las Compañías están expuestas al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por las cuentas por cobrar comerciales), incluyendo depósitos en bancos e instituciones financieras, operaciones de cambio de moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo crediticio. Al final del período de reporte, dicha exposición máxima es como sigue:

Riesgo crediticio	A septiembre 30 de 2023	A diciembre 31 de 2022
Efectivo y equivalentes al efectivo	25.732.192	24.218.717
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	114.137.761	80.259.165
139.869.953		104.477.882

Deudores Comerciales, Neto de Provisión por Incobrables

El riesgo crediticio del cliente se maneja individualmente y sujeto a las políticas establecidas por las compañías, procedimientos y controles relacionados.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcal.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Las compañías mantienen una estimación para cuentas de cobro dudoso en un nivel que la administración considera adecuado para cubrir cuentas por cobrar potencialmente incobrables y el monto del año determinado es incluido en los resultados del año. El nivel de esta estimación para cuentas de cobro dudoso es evaluado y ajustado mensualmente por la gerencia con base en la experiencia histórica y otros factores actuales que afectan la cobrabilidad de las cuentas. Adicionalmente, se realiza una evaluación continua de la antigüedad de las cuentas por cobrar para identificar aquellos grupos de cuentas o cuentas individuales que específicamente requieran ser provisionadas.

Son indicadores de deterioro de las cuentas por cobrar: a) las dificultades financieras significativas del deudor; b) la existencia de probabilidad de quiebra y la reestructuración financiera del deudor y; c) su incumplimiento o morosidad de pagos.

Las compañías consideran que la posible pérdida por cuentas por cobrar que puedan ser consideradas incobrables está razonablemente cubierta por la estimación para cuentas de cobro dudoso que ha sido creada. Cambios en factores externos, tales como el ambiente económico, pueden afectar las estimaciones; si las condiciones financieras de los clientes se deterioran, los castigos futuros reales podrían ser mayores de lo estimado.

3.5 Riesgo de Liquidez

La Gerencia tiene conocimiento que el riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y equivalente al efectivo y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de diversas fuentes de crédito. El grupo económico cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalente al efectivo.

4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

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

5. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS DEL PERÍODO

La situación financiera y el desempeño del Grupo se vieron particularmente afectados por los siguientes eventos y transacciones durante el año 2023:

- La mejora en la utilidad bruta y en el margen que se debe a que el costo de las materias primas bajó.
- La exposición cambiaria se mantiene en niveles aceptables para la Compañía, lo cual sumado a la estrategia de coberturas arroja un resultado positivo en el efecto neto de la diferencia de cambio.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalal.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuentas corrientes y de ahorros	25.626.151	23.528.637
Efectivo en cajas	58.060	67.635
Inversiones a la vista	47.981	622.445
	<u>25.732.192</u>	<u>24.218.717</u>

En lo trascurrido del año 2023 se han percibido rendimientos en las cuentas bancarias por un monto de 1.360.144

Ningún efectivo o su equivalente se encuentran restringidos.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Corrientes		
Cuentas corrientes comerciales	112.461.756	99.677.338
Otras cuentas por cobrar a terceros	1.181.585	1.615.791
Cuentas por cobrar empleados	720.440	651.540
Cuentas por cobrar fique	4.891	13.156
Deterioro	(1.001.440)	(775.655)
	<u>113.367.232</u>	<u>101.182.170</u>
No corrientes		
Cuentas por cobrar a clientes de difícil cobro	2.353.926	2.385.434
Cuentas por cobrar a trabajadores	436.727	310.325
Garantías	333.802	297.272
Deterioro	(2.353.926)	(2.385.434)
	<u>770.529</u>	<u>607.597</u>

Las garantías (cuentas por cobrar no corrientes) corresponden a recursos aportados por el Grupo a un patrimonio autónomo constituido para respaldar créditos efectuados por algunos agricultores que necesitan recursos para la siembra de fique. Con dichos agricultores el Grupo tiene contratos de suministro en los cuales se asegura que la producción del fique sembrado será comprada a futuro por la entidad.

7.1 Cuentas por cobrar a clientes

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

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

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcal.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, el Grupo 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 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:

Deterioro de cartera	Corriente	No corriente
Saldo inicial enero 1 de 2022	788.671	2.660.346
Reversiones de pérdidas por deterioro	13.016	274.912
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2022	775.655	2.385.434
Deterioro reconocido en el resultado del periodo	(225.785)	-
Reversiones de pérdidas por deterioro	-	31.508
Saldo deterioro a 30 de septiembre de 2023	1.001.440	2.353.926

8. INVENTARIOS

	2023	2022
Materias primas	36.001.454	33.819.756
Mercancía no fabricada por la empresa	25.767.743	28.724.158
Productos terminados	19.517.439	20.473.646
Inventarios en tránsito	19.199.625	12.838.473
Productos en proceso	14.601.757	13.646.908
Materiales, repuestos y accesorios	12.911.329	11.033.898
Deterioro de inventarios	(1.507.110)	(1.093.813)
	126.492.237	119.443.026

El costo de los inventarios reconocido como un costo de venta durante el período fue de \$406.749.213 (30 de septiembre de 2022: \$406.447.750).

La evolución del deterioro de inventarios a septiembre 2023 fue la siguiente:

	Valor
Saldo deterioro al 1 de enero de 2022	998.396
Deterioro de valor de los inventarios	95.417
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2022	1.093.813
Deterioro de valor de los inventarios	413.297
Saldo final deterioro al 30 de septiembre de 2023	1.507.110

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalal.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

	2023	2022
Propiedades, planta y equipo propia	344.068.068	258.752.703
Activos por derecho de uso bajo NIIF16	5.329.995	8.910.578
Propiedades y equipos en arrendamiento con entidades financieras	4.989.443	14.370.391
	354.387.506	282.033.671

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

	2023	2022
Terrenos	183.807.250	124.988.930
Maquinaria y equipo	127.918.517	96.340.457
Construcciones y edificaciones	96.542.491	59.927.751
Propiedades, planta y equipo en tránsito y construcción	7.967.357	30.104.259
Equipo de oficina	3.454.070	3.467.943
Flota y equipo de transporte	1.966.218	1.766.701
Equipo de cómputo	1.833.561	1.396.711
Equipo eléctrico	330.988	60.862
Depreciación acumulada	(79.752.383)	(59.300.912)
Subtotal propiedades, planta y equipo propia	344.068.068	258.752.703
Maquinaria y equipo	9.474.021	24.974.410
Equipo de cómputo	1.883.136	2.279.954
Equipo de oficina	489.677	489.677
Depreciación acumulada	(6.857.393)	(13.373.650)
Subtotal propiedades y equipos en arrendamiento con entidades financieras	4.989.443	14.370.391
Construcciones y edificaciones	23.865.703	24.312.569
Depreciación acumulada	(18.535.708)	(15.401.991)
Subtotal propiedades y equipos por derecho de uso bajo NIIF 16	5.329.995	8.910.578
Total propiedades planta y equipo	354.387.506	282.033.671

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalacom

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

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

	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	24.974.410	489.677	1.016.318	26.480.405
Adiciones	-	-	1.275.693	1.275.693
Retiros	-	-	(12.057)	(12.057)
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	24.974.410	489.677	2.279.954	27.744.041
Retiros	(788.513)	-	-	(788.513)
Traslado de leasing a propio	(14.711.876)	-	(396.818)	(15.108.694)
Saldo final al 30 de septiembre de 2023	9.474.021	489.677	1.883.136	11.846.834
Depreciación				
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2022	9.406.604	319.396	620.507	10.346.507
Depreciación del periodo	2.619.356	62.387	345.400	3.027.143
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	12.025.960	381.783	965.907	13.373.650
Depreciación del periodo	1.674.541	35.456	323.737	2.033.734
Traslado depreciación leasing	(7.778.923)	-	(396.818)	(8.175.741)
Depreciación bajas	(374.250)	-	-	(374.250)
Saldo final al 30 de septiembre de 2023	5.547.328	417.239	892.826	6.857.393
Valor en libros neto				
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2022	12.948.450	107.894	1.314.047	14.370.391
Saldo en libros al 30 de septiembre de 2023	3.926.693	72.438	990.310	4.989.443

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

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

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcal.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

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

	Construcciones y edificaciones
Saldo al 1 de enero de 2022	22.243.184
Adiciones	1.039.495
Remediciones	1.029.890
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	24.312.569
Remediciones y efecto de conversión	(446.866)
Saldo final al 30 de septiembre de 2023	23.865.703
Depreciación	
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2022	11.311.167
Depreciación del periodo	4.090.824
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	15.401.991
Depreciación del periodo	3.459.035
Efectos de conversión	(325.318)
Saldo final al 30 de septiembre de 2023	18.535.708
Valor en libros neto	
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2022	8.910.578
Saldo en libros al 30 de septiembre de 2023	5.329.995

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

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Equipo eléctrico	Propiedades, planta y equipo en tránsito y construcción	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	124.988.930	59.200.117	90.086.417	3.083.745	1.045.604	2.115.934	60.862	11.215.111	291.796.720
Adiciones	-	476.200	374.546	373.379	347.423	640.393	-	25.048.931	27.260.872
Retiros	-	-	(565.320)	(10.150)	(9.185)	(1.075.672)	-	-	(1.660.327)
Transferencias	-	164.544	5.995.239	-	-	-	-	(6.159.783)	-
Efecto de conversión	-	86.890	449.575	20.969	12.869	86.046	-	-	656.349
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	124.988.930	59.927.751	96.340.457	3.467.943	1.396.711	1.766.701	60.862	30.104.259	318.053.614
Adiciones	-	31.105	759.961	760	126.033	845.942	-	6.631.451	8.395.252
Retiros	-	-	(512.902)	-	(75.558)	(639.251)	-	-	(1.227.711)
Traslado de leasing a propio	-	-	14.711.876	-	396.818	-	-	-	15.108.694
Transferencias	-	11.727.272	16.770.955	-	-	-	270.126	(28.768.353)	-
Revaluación	58.818.320	24.933.085	-	-	-	-	-	-	83.751.405
Efecto de conversión	-	(76.722)	(151.831)	(14.634)	(10.443)	(7.173)	-	-	(260.803)
Saldo final al 30 de septiembre de 2023	183.807.250	96.542.491	127.918.516	3.454.069	1.833.561	1.966.219	330.988	7.967.357	423.820.451
Depreciación									
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2022	-	8.770.909	36.173.935	2.125.094	815.282	1.019.598	3.043	-	48.907.861
Depreciación del periodo	-	1.484.401	8.957.583	304.252	125.889	437.261	12.173	-	11.321.559
Depreciación bajas	-	-	(295.167)	(10.150)	(9.185)	(614.007)	-	-	(928.509)
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	-	10.255.310	44.836.351	2.419.196	931.986	842.852	15.216	-	59.300.911
Depreciación del periodo	-	1.428.574	7.798.531	232.959	247.436	251.542	24.056	-	9.983.098
Traslado depreciación leasing	-	-	7.778.923	-	396.818	-	-	-	8.175.741
Depreciación revaluación	-	3.549.002	-	-	-	-	-	-	3.549.002
Efectos de conversión	-	(51.442)	(46.123)	(15.518)	3.867	(78.543)	-	-	(187.759)
Depreciación bajas	-	-	(497.987)	-	(72.884)	(497.737)	-	-	(1.068.608)
Saldo final al 30 de septiembre de 2023	-	15.181.444	59.869.695	2.636.637	1.507.223	518.114	39.272	-	79.752.385
Valor en libros neto									
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2022	124.988.930	49.672.441	51.504.106	1.048.747	464.725	923.849	45.646	30.104.259	258.752.703
Saldo en libros al 30 de septiembre de 2023	183.807.250	81.361.047	68.048.821	817.432	326.338	1.448.105	291.716	7.967.357	344.068.068

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

	2023	2022
Otros equipos y procesos de mejora	3.427.957	3.146.632
Construcciones en curso	1.734.341	8.622.628
Montaje máquinas flexográfica, liner y turntec	1.268.764	-
Aumento capacidad energética	830.116	3.905.314
Desfibradora Industrial Vroom 4	377.210	-
Montaje maquinaria Chile	219.885	-
Sistema de iluminación	109.084	354.443
Extruder, enconadora y 27 telares (con proceso de montaje)	-	13.473.708
Traslado máquinas	-	601.534
Total propiedades planta y equipo en tránsito y construcción	7.967.357	30.104.259

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

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

El nivel de valor razonable utilizado para el avalúo del terreno fue el nivel 2, y para las construcciones fue el nivel 3.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcala.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Exc Packaging (Méjico) suscribió contrato de arrendamiento el 15 de septiembre de 2023, del inmueble Nave Industrial con una superficie aproximada de 5,640 m² ubicada en Zapopan, Jalisco con una renta mensual de \$2.743.585. El contrato tiene una vigencia de 5 años desde el 16 de octubre de 2023 hasta el 15 de octubre de 2028. La medición inicial de este contrato se realizará al inicio del contrato.

10. OTROS ACTIVOS

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Anticipos para adquisición de inventarios	39.381.534	26.035.819
Deterioro	(4.816.056)	(3.238.115)
	34.565.478	22.797.704

El movimiento de este rubro en 2022 fue el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo Inicial 1 de enero	22.797.704	17.904.700
Incremento anticipos de préstamos	13.683.656	6.755.281
Abonos pago con fique	(337.941)	(224.162)
Deterioro	(1.577.941)	(1.638.115)
Saldo final al 30 de septiembre 2023 y diciembre 2022	34.565.478	22.797.704

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcal.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

11. PASIVOS FINANCIEROS

Corrientes

	2023	2022
Préstamos bancarios	41.719.548	44.212.878
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	3.137.038	3.464.288
Pasivo por derecho de uso	3.003.029	4.943.206
Instrumentos financieros derivados (nota 29)	1.091.400	925.948
Bonos (1)	15.557.476	7.142.857
	64.508.491	60.689.177

No corrientes

Préstamos bancarios	19.699.318	17.696.298
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	1.907.424	3.817.476
Pasivo por derecho de uso	3.209.665	4.859.496
Instrumentos financieros derivados (nota 29)	6.070.325	2.166.968
Bonos (1)	34.442.524	42.857.143
	65.329.256	71.397.381
	129.837.747	132.086.558

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

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

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

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

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

Valor razonable

El valor razonable de los bonos es de \$63.367.000 al 30 de septiembre de 2023.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

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

En el año 2022 la casa matriz implementó una estrategia de deuda eficiente, en la cual se busca maximizar beneficios y minimizar riesgos mediante la diversificación de la deuda en cuanto a la estructura de financiación entre corto y largo plazo, así como las variables que afectan el costo del endeudamiento. En ese proceso, dados los análisis efectuados en compañía de sus aliados financieros, la Compañía contrató una porción de su deuda atada a UVR, bajo el entendimiento de que esta variable está altamente correlacionada con la inflación, y que, a su vez, es un inductor de crecimiento para los ingresos operacionales de la organización.

Las otras características principales de los préstamos y arrendamientos del Grupo son las siguientes:

Tipo de Préstamo	Moneda	Tipo	Desde	Hasta	Monto en libras 2023	Monto en libras 2022
Préstamos bancarios	COP	TASA FIJA	2,65%	2,66%	1.600.000	6.200.000
Préstamos bancarios	COP	IBR	0,00%	3,34%	49.918.665	46.870.250
Préstamos bancarios	COP	DTF	4,10%	4,10%	2.256.853	2.891.662
Préstamos bancarios	USD	IPC	2,00%	2,00%	55.497	54.093
Préstamos bancarios	USD	SF6	0,97%	1,35%	678.700	869.615
Préstamos bancarios	USD	SOFR	1,40%	1,70%	5.350.962	1.443.060
Préstamos bancarios	MXN	TASA FIJA	12,02%	15,50%	1.357.427	4.211.415
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	COP	TASA FIJA	7,59%	7,59%	920.761	1.170.182
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	COP	IBR	0,00%	3,90%	2.081.399	2.947.026
Obligaciones por arrendamiento con entidades financieras	COP	DTF	2,89%	3,83%	436.040	857.299
Pasivo por derecho de uso	COP	IPC	2,00%	2,00%	333.385	954.155
Pasivo por derecho de uso	COP	TASA FIJA	24,15%	24,15%	2.330.228	4.330.261
Pasivo por derecho de uso	USD	IPC	2,00%	2,00%	2.203.217	2.785.736
Pasivo por derecho de uso	MXN	TASA FIJA	0,72%	0,72%	1.345.864	1.732.547
Bonos	COP	IBR	3,70%	3,70%	50.000.000	50.000.000
Instrumentos financieros derivados	COP				7.161.725	3.092.916
Intereses por pagar	COP				1.628.143	1.510.620
Intereses por pagar	MXN				17.517	52.420
Tarjetas de Crédito	COP				160.598	112.535
Sobregiros	COP				766	766
Total obligaciones financieras					129.837.747	132.086.558

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

12. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Proveedores nacionales	62.573.520	44.704.716
Costos y gastos por pagar	10.120.618	12.730.266
Proveedores del exterior	9.649.953	13.476.103
Dividendos por pagar	3.967.812	1.719.817
Retención en la fuente	1.761.772	1.841.431
Retenciones y aportes de nómina	960.220	1.133.930
Impuesto a las ventas retenido	280.266	286.968
Impuesto de industria y comercio retenido	187.875	281.844
Acreedores varios	12.628	41.408
	89.514.664	76.216.483

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. El Grupo 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.

13. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR PAGAR

El Grupo otorga los siguientes beneficios a los empleados:

Corrientes	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Otras bonificaciones y primas	5.464.421	1.424.734
Cesantías	2.974.086	3.119.322
Vacaciones	2.639.133	2.058.743
Pensiones de jubilación	656.776	656.776
Interés cesantías	252.533	341.961
Prima de antigüedad	286.535	101.687
Cesantías retroactivas	28.336	28.336
Plan de prima de jubilación	21.463	21.463
Salarios y prestaciones	4.031	450.696
	12.327.314	8.203.718

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
No corrientes		
Pensión de jubilación	6.800.827	7.113.967
Prima de antigüedad	790.960	790.960
Prima de jubilación	171.877	171.877
	7.763.664	8.076.804

14. ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTOS

Activos por impuestos	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Retención ventas	7.842.277	10.032.430
Retención especial renta	2.624.349	2.714.188
Impuesto sobre las ventas por adquisición activos fijos	2.419.940	255.072
Impuesto sobre las ventas a favor	2.358.633	3.234.924
Anticipo por impuesto industria y comercio	1.418.031	4.002.819
Descuento tributario ambiental	954.870	-
Otras retenciones	277.685	356.407
Saldo a favor de impuesto de renta corriente	213.591	37.473
Retención servicios	42.285	187.320
Impuestos pagados en el exterior	33.850	-
Total activos por impuestos	18.185.511	20.820.633
Pasivo por impuestos	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivo por impuesto de renta corriente	19.901.263	14.322.734
Impuesto sobre las ventas por pagar	3.914.748	6.054.514
Impuesto de industria y comercio	2.402.426	3.119.504
Total pasivo por impuestos	26.218.437	23.496.752

15. CAPITAL EMITIDO

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Capital autorizado	25.000	25.000
Readquisición de acciones	5.286	5.286
Capital por suscribir	(12.730)	(12.730)
Total Capital Social	17.556	17.556

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

El capital emitido incluye:

Acciones	2023	2022
Acciones ordinarias pagadas totalmente	12.270.382	12.356.232
Acciones ordinarias pagadas totalmente	5.285.664	5.199.814
Capital emitido (Acciones)	17.556.046	17.556.046

16. RESERVAS

Reserva legal	2023	2022
Apropiaciones	49.310	49.310
	49.310	49.310
Otras reservas	2023	2022
Reserva futuros repartos no gravada utilidad 2017 y posteriores	89.797.996	65.901.778
Reserva futuros repartos gravada utilidad 2017 y posteriores	19.266.719	19.266.719
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	983
Reserva para futuros repartos no gravadas anteriores al 31-12-2016	-	8.254.688
	110.245.176	94.603.646
Total reservas	110.294.486	94.652.956

La reserva general se utiliza eventualmente para transferir las ganancias provenientes de los resultados acumulados con fines de apropiación. No existe una política para transferencias regulares. Puesto que la reserva general se crea a partir de una transferencia de un componente a otro y no es una partida de otro resultado integral, las partidas incluidas en la reserva general no serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas.

Reserva legal - La Matriz 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 del Grupo, 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.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Ingresos por actividades industriales	106.744.335	100.408.830	326.478.156	305.957.461
Ingresos por actividades comerciales	65.081.712	70.886.858	196.437.926	204.166.099
Devoluciones en ventas	(6.061.659)	(4.441.254)	(15.081.921)	(11.902.880)
Total Ingresos de actividades ordinarias	165.764.388	166.854.434	507.834.161	498.220.680

18. COSTO DE VENTAS

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Costo de ventas actividades industriales	78.731.015	80.148.523	245.561.229	239.824.531
Costo de ventas actividades comerciales	53.320.795	57.797.841	161.187.984	166.623.219
	132.051.810	137.946.364	406.749.213	406.447.750

19. GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTA

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Gastos de logística (distribución)	5.122.852	4.592.128	15.678.306	13.704.330
Gastos de personal	5.003.954	4.429.632	14.463.384	12.571.422
Impuestos	121.677	400.059	3.253.419	1.206.454
Depreciaciones	811.092	843.780	2.442.994	2.525.978
Servicios	432.370	546.778	2.042.297	1.940.361
Comisiones	606.804	600.999	1.785.230	1.638.777
Gastos de viaje	575.436	536.325	1.524.087	1.307.637
Diversos	111.201	240.159	549.382	777.599
Deterioro inventarios y cartera	260.960	130.914	489.569	266.169
Seguros	152.709	168.078	461.573	653.792
Honorarios	290.965	65.357	432.682	282.058
Mantenimiento	48.095	53.234	178.904	105.407
Arrendamientos	24.899	52.954	65.360	125.371
Gastos legales	9.667	(14.864)	62.733	21.842
Contribuciones	2.862	13.494	27.567	39.333
Adecuaciones e instalaciones	-	2.943	450	54.429
Amortizaciones	-	-	60	-
	13.575.543	12.659.027	43.457.997	37.220.959

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos de personal	3.704.407	3.310.917	10.986.162	9.359.585
Servicios	4.626.773	621.453	5.805.969	1.465.917
Mantenimiento	(1.562.789)	1.039.391	2.651.482	1.189.537
Honorarios	664.253	559.336	2.139.620	1.344.300
Impuestos	406.554	394.084	1.267.170	1.260.125
Diversos	455.867	65.498	1.133.645	706.809
Depreciaciones	386.640	364.605	1.053.461	695.947
Aseo y vigilancia	238.124	206.849	707.778	605.383
Deterioro otros activos no monetarios	232.402	140.248	582.307	400.274
Gastos legales	405.862	2.016	459.718	14.384
Gastos de viaje	175.323	131.152	376.884	238.403
Elementos de aseo y cafetería	108.643	85.687	324.199	243.747
Seguros	96.992	55.927	321.054	220.110
Contribuciones	81.536	50.062	218.011	315.550
Arrendamientos	60.924	(44.341)	193.128	117.987
Preoperativos y puesta en marcha planta México	177.070	-	177.070	-
Amortizaciones	24.687	21.995	73.314	68.206
Adecuaciones e instalaciones	1.217	-	26.551	-
Invitaciones y recepciones	5.717	24.128	7.814	24.128
	10.290.202	7.029.007	28.505.337	18.270.392

Sobre los gastos de mantenimiento, corresponden a gastos de investigación y desarrollo para la explotación de jugos y bagazos procedentes del beneficio de fique.

21. COSTOS FINANCIEROS

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Intereses	2.000.801	3.163.232	6.719.577	7.061.215
Gravamen a los movimientos financieros	530.356	543.135	1.636.683	1.592.478
Gasto financiero arrendamientos	246.830	187.831	895.478	524.205
Gastos bancarios	213.833	266.921	709.574	783.703
Intereses swap flujos proyectados	(53.230)	-	(26.814)	-
	2.938.590	4.161.119	9.934.498	9.961.601

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcal.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

22. INGRESOS FINANCIEROS

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2023	2022	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023	2022
Intereses cartera	87.796	303.743	1.041.666	774.001
Intereses bancarios	313.314	203.992	805.086	490.377
Reintegro intereses costo amortizado	-	4.100	44.809	12.087
	401.110	511.835	1.891.561	1.276.465

23. DIFERENCIA DE CAMBIO NETA

Ganancia neta (pérdida) por diferencia de cambio de activos y pasivos
 (Pérdida) ganancia neta sobre forward de coberturas

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2023	2022	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023	2022
	1.550.820	(4.109.988)	5.547.816	(4.781.326)
	(1.390.691)	2.304.689	(3.165.528)	3.824.094
	160.129	(1.805.299)	2.382.288	(957.232)

Conmutador: (+57) 604 365 88 88
E - mail: info@grupoexcala.com
 Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur
 Itagüí - Antioquia
 Compañía de Empaques S.A.
Nit: 890.900.285 - 3

24. OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETO

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Otros Ingresos				
Honorarios asesoría técnica cultivos fique	1.628.521	(31.899)	4.941.289	33.006
Recuperaciones de costos y gastos	253.325	(258.875)	658.424	-
Excedentes industriales	143.063	447.989	442.936	603.409
Indemnizaciones	282.878	18.338	310.391	52.123
Venta de materia prima y otras ventas	143.104	918.940	229.485	963.814
Servicios y fletes de exportación	51.862	(355.512)	131.206	-
Diversos	78.567	(230.635)	118.236	141.675
Aprovechamientos	17.318	335.925	67.114	376.372
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	6.100	-	64.173	22.000
Subtotal otros ingresos	296.951	668.718	6.963.254	2.192.399
Otros gastos				
Gastos reembolsables y otros	297.674	(174.192)	893.963	271.803
Otras pérdidas en transporte	495.460	26.675	587.778	317.602
Impuestos asumidos y otros no deducibles de impuestos a las ganancias	86.235	59.822	228.955	59.822
Inventario obsoleto	121.098	-	121.098	-
Fletes de exportación	-	31.539	-	31.539
Subtotal otros gastos	1.000.467	(56.156)	1.831.794	680.766
Total otros ingresos y gastos	(703.516)	724.874	5.131.460	1.511.633

25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Concepto				
Renta	4.610.048	3.020.396	10.861.380	13.003.231
Total Impuesto de renta corriente	4.610.048	3.020.396	10.861.380	13.003.231
Gasto (Ingreso) por impuesto diferido	(2.423.416)	(1.693.368)	(4.529.322)	(3.735.148)
Gasto por impuesto	2.186.632	1.327.028	6.332.058	9.268.083

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

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

30 de septiembre de 2023	Saldo Inicial	Reconocido en los Resultados	Otro Resultado Integral	Saldo final
Cuentas por cobrar	-	136.054	-	136.054
Inventarios	152.594	343.641	-	496.235
Propiedad, planta y equipo	-	-	-	-
Pasivos financieros	1.098.150	1.304.739	-	2.402.889
Proveedores	166.021	(149.553)	-	16.468
Impuestos por pagar - industria y comercio	259.536	(1)	-	259.535
Beneficios a empleados	784.810	85.486	-	870.296
Arrendamiento NIIF16	2.922.620	(1.085.799)	-	1.836.821
Coberturas	-	-	-	-
Otros activos	1.133.725	552.724	-	1.686.449
Otros pasivos	1.006.113	892.551	-	1.898.664
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	7.523.569	2.079.842	-	9.603.411
 Cuentas por cobrar	74.232	(74.231)	-	-
Terrenos	3.429.616	-	8.822.748	12.252.364
Propiedad, planta y equipo	25.895.343	(2.018.521)	7.484.429	31.361.251
Pasivos financieros	-	305.110	-	305.110
Proveedores	6.605	352.177	-	358.782
Coberturas	726.998	(726.998)	-	-
Beneficios a empleados	-	-	-	-
Inventory	1.838	(1.838)	-	-
Otros activos	482.444	(171.776)	-	310.668
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	30.617.076	(2.336.077)	16.307.177	44.588.175
EFECTO POR CONVERSIÓN		(113.403)		
 TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO	23.093.507	(4.529.322)	16.307.177	34.984.764

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

31 de diciembre de 2022	Saldo Inicial	Reconocido en los Resultados	Otro Resultado Integral	Saldo final
Cuentas por cobrar	604.643	(604.643)	-	-
Inventarios	288.866	(136.272)	-	152.594
Pasivos financieros	22.976	1.065.828	9.346	1.098.150
Proveedores	276.741	(110.720)	-	166.021
Impuestos por pagar - industria y comercio	-	259.536	-	259.536
Beneficios a empleados	838.342	(574.629)	521.097	784.810
Arrendamiento NIIF16	3.411.526	(488.906)	-	2.922.620
Otros activos	-	1.133.725	-	1.133.725
Otros pasivos	144.372	861.741	-	1.006.113
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	5.587.466	1.405.660	530.443	7.523.569
 Cuentas por cobrar	 107.330	 (33.098)	 -	 74.232
Terrenos	3.393.584	163.657	(127.625)	3.429.616
Propiedad, planta y equipo	29.578.046	(3.830.528)	147.825	25.895.343
Proveedores	-	6.605	-	6.605
Coberturas	-	726.998	-	726.998
Inventory	5.699	(3.861)	-	1.838
Otros activos	84.753	397.691	-	482.444
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	33.169.412	(2.572.536)	20.200	30.617.076
EFECTO POR CONVERSIÓN		139.178		
 TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO	 27.581.946	 (3.839.018)	 (510.243)	 23.093.507

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

	2023	2022
Activos por impuesto diferido	1.124.134	589.556
Pasivos por impuesto diferido	36.108.898	23.683.063
Neto activo y pasivo por impuesto diferido	34.984.764	23.093.507

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.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

26. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

Los segmentos a informar del Grupo 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

Ingresos y resultados por segmento

	Ingresos ordinarios		Resultado del segmento	
	2023	2022	2023	2022
Conciliación ganancia consolidada				
Ganancia neta Compañía de Empaques S.A.	300.857.097	301.571.515	19.335.044	20.281.849
Ganancia neta Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	24.251.334	20.714.434	1.561.708	758.677
Ganancia neta Texcomercial S.A.S.	154.257.944	163.941.654	2.151.194	4.111.618
Ganancia neta Texcomercial S.A. (Ecuador)	36.087.226	34.306.718	974.153	967.964
Ganancia neta Exc Packaging SA de CV	32.796.202	10.823.877	2.162.157	(1.035.555)
Ganancia combinada del grupo	548.249.803	531.358.198	26.184.256	25.084.553
Intersegmentos	(40.415.642)	(33.137.518)	(7.193.607)	(6.201.792)
Total operaciones	507.834.161	498.220.680	18.990.649	18.882.761

Eliminaciones:

Método de participación patrimonial	(6.849.213)	(4.802.705)
-------------------------------------	-------------	-------------

Utilidad en ventas intra-grupo no realizadas	(1.656.126)	(205.916)
--	-------------	-----------

Diferencia de cambio partidas eliminadas	1.311.732	(1.193.171)
--	-----------	-------------

Ganancia neta del año	18.990.649	18.882.761
------------------------------	-------------------	-------------------

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcal.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

Activos y pasivos por segmento

	Activos		Pasivos	
	2023	2022	2023	2022
Compañía de Empaques S.A.	627.463.215	508.397.141	252.761.119	224.023.094
Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	21.581.162	24.625.013	10.801.349	16.652.619
Texcomercial S.A.S.	70.061.191	65.851.538	43.905.107	34.539.174
Texcomercial S.A. (Ecuador)	21.376.715	23.868.376	13.141.587	13.951.784
Exc Packaging SA de CV	23.243.282	8.310.434	16.519.358	8.129.014
Combinado	763.725.565	631.052.502	337.128.520	297.295.685
Intersegmentos	(85.693.325)	(55.024.668)	(32.142.250)	(23.737.515)
Total activos y pasivos consolidados	678.032.240	576.027.834	304.986.270	273.558.170

Información geográfica

El Grupo opera tres áreas geográficas: Colombia, Ecuador y México.

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

	Ingresos ordinarios		Activos no corrientes	
	2023	2022	2023	2022
Colombia	479.366.375	486.227.603	386.407.741	301.033.328
Ecuador	36.087.226	34.306.718	1.998.104	2.525.089
México	32.796.202	10.823.877	4.273.105	4.086.941
Total	548.249.803	531.358.198	392.678.950	307.645.358

27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Alta gerencia

La alta gerencia percibió pagos por un valor de \$2.169.381 (en 2022 fueron 4.503.250); el valor de 2022 corresponde a salarios, prestaciones de ley y un bono de retiro de la alta gerencia.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

28. CONTINGENCIAS

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, el Grupo no tiene conocimiento de activos contingentes que deba informar por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022. Por pasivos, en el 2023 existen actualmente 2 demandas de empleados que eventualmente pueden resultar a favor de ellos, cuyas pretensiones alcanzan los \$280 millones de pesos.

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

La Superintendencia Financiera de Colombia ha otorgado su aprobación a la escisión propuesta por los accionistas de la Sociedad. Esta aprobación se basa en la Resolución 1726 del 20 de octubre de 2023 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia. Dicha resolución respalda las decisiones tomadas durante la asamblea extraordinaria celebrada el 30 de junio de 2023. Durante dicha asamblea, se dio luz verde a un proyecto de escisión parcial que implica la división parcial de la Sociedad Escindente, es decir, Compañía de Empaques S.A. Esta escisión no conlleva su disolución ni liquidación, y su resultado es la transferencia de los siguientes activos a favor de la Sociedad Beneficiaria:

- El 100% de los derechos fiduciarios sobre el patrimonio autónomo denominado "FIDEICOMISO P.A ADMON. DE INMUEBLE COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A."
- La totalidad de la participación accionaria en la Sociedad Beneficiaria, que consta de una (1) acción ordinaria, representando el 100% de las acciones emitidas de dicha sociedad.

30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios consolidados condensados por el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023 fueron autorizados para su emisión el 27 de octubre de 2023 por Representante Legal y Junta Directiva del Grupo.

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3

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

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros del Grupo finalizados al 30 de septiembre de 2023 y 2022, los cuales se han tomado fielmente de libros. Por lo tanto:

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

Asimismo, los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2023 han sido autorizados para su emisión por el Representante Legal y Junta Directiva el 27 de octubre de 2023.



JUAN DAVID GARCÉS ARBELÁEZ
Representante legal



AIDA ELENA GRANDA GALLEGOS
Contadora

Conmutador: (+57) 604 365 88 88

E - mail: info@grupoexcalá.com

Carrera 42 N° 82 - 25 Autopista Sur

Itagüí - Antioquia

Compañía de Empaques S.A.

Nit: 890.900.285 - 3