

Carvajal S.A. y Compañías Relacionadas

*Estados Financieros Intermedios Consolidados
Condensados por los periodos de nueve meses
terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021*



Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:
A la asamblea de Accionistas de Carvajal S.A.

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos de Carvajal S.A., que comprenden el estado intermedio de situación financiera consolidado condensado al 30 de septiembre de 2022 y los correspondientes estados intermedios consolidados condensados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses terminados en esa fecha; y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 *Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad* aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Carvajal S.A. al 30 de septiembre de 2022, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No 98 - 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer Piso
Tel. +57 (601) 484 7000

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín – Antioquia
Carrera 43A No. 3 Sur-130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 – Piso 14
Tel: +57 (604) 369 8400

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali – Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N – 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502
Tel: +57 (602) 485 6280

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (605) 385 2201



Otra información

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera intermedia adjunta al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad de la Compañía.

Cristhian Camilo Ampudia C.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 155143-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Cali, Colombia
10 de noviembre de 2022

CARVAJAL S.A.
Estados de situación financiera consolidados condensados de periodo intermedio
Con corte a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021
En millones de pesos colombianos

	NOTA	30 DE SEPTIEMBRE 2022 (NO AUDITADO)	31 DE DICIEMBRE 2021 (AUDITADO)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	315.032	359.110
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	842.153	663.567
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	22	2.417	2.579
Inventarios	7	887.439	508.707
Otros activos no financieros		40.034	29.208
Activos por impuestos		238.961	162.532
Otros activos financieros		-	8
Activos mantenidos para la venta	8	1.265	1.116
Activos corrientes		2.327.301	1.726.827
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	22.783	32.130
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial	10	23.150	20.523
Propiedades, planta y equipo	11	1.211.371	1.134.817
Activos por derecho de uso	12	347.146	320.090
Propiedades de inversión		278.870	275.781
Plusvalía		162.786	162.786
Otros activos intangibles	13	16.419	17.020
Otros activos		2.001	1.785
Activos por impuestos diferidos		63.011	68.342
Activos no corrientes		2.127.537	2.033.274
Total activo		4.454.838	3.760.101

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Ver certificación adjunta.

Diana Paola García Cardona
Representante Legal (*)

José Alexander Castro V.
Contador (*)
T.P. 72788-T

Cristhian Camilo Ampudia C.
Revisor Fiscal
T.P. 155143-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2022).

CARVAJAL S.A.

Estados de situación financiera consolidados condensados de periodo intermedio

Con corte a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

En millones de pesos colombianos

	NOTA	30 DE SEPTIEMBRE 2022 (NO AUDITADO)	31 DE DICIEMBRE 2021 (AUDITADO)
Pasivos			
Obligaciones financieras	14	282.123	301.163
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	16	860.635	648.114
Cuentas por pagar a partes relacionadas	22	15.021	506
Otros pasivos por arrendamientos	17	48.221	40.327
Beneficios a los empleados	18	124.016	103.003
Pasivos por impuestos		183.627	84.126
Otros pasivos financieros		218	-
Pasivos corrientes		1.513.861	1.177.239
Obligaciones financieras	14	1.423.063	1.372.514
Títulos emitidos	15	298.005	297.364
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	16	7.343	-
Otros pasivos por arrendamientos	17	117.154	115.137
Beneficios a los empleados	18	62.213	58.275
Otras provisiones		41.892	37.134
Pasivo por impuestos diferidos		72.772	84.498
Pasivos no corrientes		2.022.442	1.964.922
Total pasivo		3.536.303	3.142.161
Patrimonio			
Capital emitido	26	8.119	8.119
Prima de emisión		547	547
Reservas legales y estatutarias		405.702	354.422
Reservas de ORI		46.414	(40.731)
Resultados acumulados		403.870	249.710
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		864.652	572.067
Participaciones no controladoras		53.883	45.873
Total patrimonio		918.535	617.940
Total pasivo y patrimonio		4.454.838	3.760.101

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Ver certificación adjunta.

Diana Paola García Cardona
Representante Legal (*)

José Alexander Castro V.
Contador (*)
T.P. 72788-T

Cristhian Camilo Ampudia C.
Revisor Fiscal
T.P. 155143-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2022).

CARVAJAL S.A.

Estados de resultados consolidados condensados de periodo intermedio

Por los períodos de nueve meses y trimestrales terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021

En millones de pesos colombianos

	NOTA	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		(NO AUDITADO)			
		1° DE ENERO A 30 DE SEPTIEMBRE 2022	1° DE ENERO A 30 DE SEPTIEMBRE 2021	1° DE JULIO A 30 DE SEPTIEMBRE 2022	1° DE JULIO A 30 DE SEPTIEMBRE 2021
Ingresos de actividades ordinarias	25	3.446.951	2.505.188	1.285.875	974.642
Costos de ventas		2.402.216	1.813.974	903.508	674.579
Ganancia bruta		1.044.735	691.214	382.367	300.063
Otros ingresos		18.397	21.235	7.225	8.778
Gastos de ventas		420.400	333.227	151.575	123.733
Gastos de administración		127.823	103.982	44.739	34.144
Otros gastos		14.435	21.050	10.101	9.884
Otras ganancias (pérdidas)		(199)	6.101	201	2.911
Resultados de actividades de operación		500.275	260.291	183.378	143.991
Ingresos financieros	23	4.068	1.794	1.621	206
Costos financieros	23	154.227	121.507	58.642	43.431
Ganancias (pérdidas) derivadas de la posición monetaria neta		9.134	13.953	7.515	3.511
Otros ingresos (gastos) procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas		(807)	(2.335)	495	(1.020)
Resultado neto antes de impuesto a las ganancias		358.443	152.196	134.367	103.257
Gasto por impuesto a las ganancias	24	116.294	80.288	32.437	37.521
Resultado neto del periodo		242.149	71.908	101.930	65.736
Resultado neto atribuible a:					
Propietarios de la controladora		235.741	64.274	100.609	63.041
Participaciones no controladoras		6.408	7.634	1.321	2.695

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Ver certificación adjunta.

Diana Paola García Cardona
Representante Legal (*)

José Alexander Castro V.
Contador (*)
T.P. 72788-T

Cristhian Camilo Ampudia C.
Revisor Fiscal
T.P. 155143-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2022).

CARVAJAL S.A.

Estados de otros resultados integrales consolidados condensados de periodo intermedio
 Por los periodos de nueve meses y trimestrales terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021
 En millones de pesos colombianos

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	(NO AUDITADO)			
	1° DE ENERO A 30 DE SEPTIEMBRE 2022	1° DE ENERO A 30 DE SEPTIEMBRE 2021	1° DE JULIO A 30 DE SEPTIEMBRE 2022	1° DE JULIO A 30 DE SEPTIEMBRE 2021
Resultado neto del periodo	242.149	71.908	101.930	65.736
<i>Otros resultados integrales</i>				
<u>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo, neto de impuestos</u>				
Remediones de pasivos por beneficios definidos	(70)	311	(33)	410
Revaluación de activos	-	(27)	-	(27)
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo, neto de impuestos	(70)	284	(33)	383
<u>Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse al resultado del periodo, neto de impuestos</u>				
Ajustes por conversión	91.526	(4.766)	49.799	(16.921)
Coberturas de flujo de efectivo – porción efectiva de cambios en el valor razonable	-	20	-	1
Total partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse al resultado del periodo, neto de impuestos	91.526	(4.746)	49.799	(16.920)
Otros resultados integrales, netos de impuestos	91.456	(4.462)	49.766	(16.537)
Total resultado integral	333.605	67.446	151.696	49.199
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la controladora	322.816	57.347	148.442	47.265
Participaciones no controladoras	10.789	10.099	3.254	1.934

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Ver certificación adjunta.

Diana Paola García Cardona
 Representante Legal (*)

José Alexander Castro V.
 Contador (*)
 T.P. 72788-T

Cristhian Camilo Ampudia C.
 Revisor Fiscal
 T.P. 155143-T
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 10 de noviembre de 2022).

CARVAJAL S.A.

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado de periodo intermedio (no auditado)

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

En millones de pesos colombianos

	Atribuible a los propietarios de la Controladora											
	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas legales y estatutarias	Reservas de ORI				Subtotal reservas de ORI	Resultados acumulados	Total	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
				Reserva de conversión	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Superávit por revaluación de activos						
Saldo a 31 de diciembre de 2021	8.119	547	354.422	(60.473)	1.995	17.747	(40.731)	249.710	572.067	45.873	617.940	
Resultado integral total del año												
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	235.741	235.741	6.408	242.149	
Otros resultados integrales	-	-	-	87.145	-	-	87.145	(70)	87.075	4.381	91.456	
Total resultado integral	-	-	-	87.145	-	-	87.145	235.671	322.816	10.789	333.605	
Transacciones con propietarios de la Compañía												
Contribuciones y distribuciones												
Decreto dividendos	-	-	(30.231)	-	-	-	-	-	(30.231)	-	(30.231)	
Decreto dividendos a terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.779)	(2.779)	
Traslado de la utilidad	-	-	81.511	-	-	-	-	(81.511)	-	-	-	
Total contribuciones y distribuciones	-	-	51.280	-	-	-	-	(81.511)	(30.231)	(2.779)	(33.010)	
Total transacciones con los propietarios de la Compañía	-	-	51.280	-	-	-	-	(81.511)	(30.231)	(2.779)	(33.010)	
Saldo a 30 de septiembre de 2022	8.119	547	405.702	26.672	1.995	17.747	46.414	403.870	864.652	53.883	918.535	

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Ver certificación adjunta.

Diana Paola García Cardona
Representante Legal (*)

José Alexander Castro V.
Contador (*)
T.P. 72788-T

Cristhian Camilo Ampudia C.
Revisor Fiscal
T.P. 155143-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2022).

CARVAJAL S.A.

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado de periodo intermedio (no auditado)

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

En millones de pesos colombianos

	Atribuible a los propietarios de la Controladora										
	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas legales y estatutarias	Reservas de ORI			Subtotal reservas de ORI	Resultados acumulados	Total	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
Reserva de conversión				Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Superávit por revaluación de activos						
Saldo a 31 de diciembre de 2020	8.119	547	354.422	(81.315)	1.995	17.774	(61.546)	90.003	391.545	36.405	427.950
Resultado integral total del año											
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	64.274	64.274	7.634	71.908
Otros resultados integrales	-	-	-	(7.231)	20	(27)	(7.238)	311	(6.927)	2.465	(4.462)
Total resultado integral	-	-	-	(7.231)	20	(27)	(7.238)	64.585	57.347	10.099	67.446
Transacciones con propietarios de la Compañía											
Contribuciones y distribuciones											
Decreto dividendos a terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.291)	(2.291)
Reintegro de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.023)	(3.023)
Total contribuciones y distribuciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.314)	(5.314)
Cambios en las participaciones de propiedad											
Adquisiciones de participaciones no controladoras sin cambio en control	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(19)	(20)
Total cambios en las participaciones de propiedad	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(19)	(20)
Total transacciones con los propietarios de la Compañía	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(5.333)	(5.334)
Saldo a 30 de septiembre de 2021	8.119	547	354.422	(88.546)	2.015	17.747	(68.784)	154.587	448.891	41.171	490.062

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Ver certificación adjunta.

Diana Paola García Cardona
Representante Legal (*)

José Alexander Castro V.
Contador (*)
T.P. 72788-T

Cristhian Camilo Ampudia C.
Revisor Fiscal
T.P. 155143-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2022).

CARVAJAL S.A.**Estados de flujos de efectivo consolidados condensados de periodo intermedio (no auditado)****Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022 y 2021****En millones de pesos colombianos**

	30 DE SEPTIEMBRE 2022	30 DE SEPTIEMBRE 2021
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Resultado neto del periodo	242.149	71.908
Ajustes por :		
Gasto deterioro de cartera y ajuste a su VPN	1.958	1.945
Gasto provisión de inventarios y ajuste a su VNR	20.584	4.646
Depreciación y amortización	135.288	124.785
Gasto intereses financieros	139.886	105.680
Gasto financiero de otros pasivos por arrendamiento	9.917	13.063
Recuperación de otros pasivos por arrendamientos	(111)	-
Resultado neto por método de participación patrimonial	2.255	2.760
Impuesto de renta diferido	(6.174)	26.392
Impuesto de renta corriente	122.468	53.896
Utilidad neta en venta o retiro de propiedad, planta y equipo	329	2.487
Diferencia en cambio no realizada	(2.453)	(9.036)
SUBTOTAL	666.096	398.526
Cambios en:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(77.529)	12.727
Incremento en inventarios	(333.446)	(27.889)
Incremento en otros activos financieros	(10.231)	(13.389)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	157.774	(8.176)
Disminución en impuestos por pagar	(19.416)	(28.501)
Incremento en beneficio a los empleados	14.101	24.035
Disminución en provisiones	(14)	(66)
Incremento propiedades de inversión	(4.542)	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	226	(9)
Pagos de otros pasivos por arrendamientos	(59.684)	(30.320)
FLUJO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	333.335	326.938
Impuesto de renta pagado	(83.203)	(31.557)
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	250.132	295.381
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento de inversiones	(4.882)	(3.194)
Readquisición de acciones	-	(180)
Adiciones (retiro) neto de propiedades, planta y equipo	(85.422)	(37.052)
Incremento en propiedades de inversión	1.453	(13.344)
Incremento neto en intangibles	(4.026)	(1.316)
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(92.877)	(55.086)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Préstamos obtenidos, neto	(37.707)	(70.687)
Dividendos pagados	(23.187)	(7.348)
Reintegro de capital	-	(3.023)
Pago de intereses y otros costos financieros	(126.931)	(97.266)
Ajuste por conversión y efecto por variación en tasas	(13.508)	(22.222)
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(201.333)	(200.546)
(DISMINUCION) INCREMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(44.078)	39.749
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	359.110	259.710
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	315.032	299.459

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Ver certificación adjunta.

Diana Paola García Cardona
Representante Legal (*)Jose Alexander Castro V.
Contador (*)
T.P. 72788-TCristhian Camilo Ampudia C.
Revisor Fiscal
T.P. 155143-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2022).

CERTIFICACIÓN

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de Carvajal S.A., por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021. Estos estados financieros consolidados se prepararon con base en los estados financieros individuales o separados de las sociedades subordinadas, los cuales se tomaron fielmente de sus libros.

DIANA PAOLA GARCIA CARDONA
Representante Legal

JOSÉ ALEXANDER CASTRO V.
Contador
T.P. No.72788-T

CARVAJAL S.A. y Compañías relacionadas

Notas a los estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021

(Cifras en millones de pesos colombianos)

Las presentes notas se refieren a los estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio de Carvajal S.A.: estado de situación financiera a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, y los correspondientes estados de resultados consolidados, estados de otros resultados integrales consolidados, de cambios en el patrimonio consolidados y de flujos de efectivo consolidado por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021.

1. Entidad que informa

Carvajal S.A. (en adelante la Organización) es una compañía con domicilio en Colombia. Tiene su sede principal en la calle 29 Norte No. 6A-40 de Cali, Colombia, y opera a través de compañías subsidiarias en otros diez (10) países de Latinoamérica, el Caribe y Estados Unidos.

Estos estados financieros consolidados incluyen a la Compañía y sus subsidiarias (en conjunto “la Organización Carvajal” o “la Organización”, e individualmente como “entidades de la Organización Carvajal”). La Organización Carvajal está principalmente involucrada en las siguientes actividades:

Producción y comercialización de soluciones integrales de empaques.

Producción y comercialización de papel.

Prestación de servicios de integración de soluciones tecnológicas y tercerización de procesos.

Producción y comercialización de cuadernos, útiles escolares y papelería para oficina

Producción y comercialización de muebles.

Desarrollo de negocios inmobiliarios, especialmente la construcción y urbanización (en asocio con terceros), la adquisición y enajenación de inmuebles y celebración de contratos de arrendamiento sobre los mismos.

2. Bases de contabilización

Los estados financieros consolidados condensados correspondientes al periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia y la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34- “Información Financiera Intermedia”.

La Organización presenta sus estados financieros intermedios consolidados condensados en pesos colombianos y los valores se han redondeado a la unidad de millón más próxima (COP 1.000.000) salvo cuando se indique lo contrario.

Estos estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales. Por lo tanto, estos estados financieros de periodo intermedio deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales de la Organización a 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado en esa fecha.

3. Principales políticas contables

Las políticas contables aplicadas por la Organización en estos estados financieros intermedios consolidados condensados, son las mismas aplicadas por la Organización en sus estados financieros consolidados anuales a 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado en esta fecha.

A 1º de enero de 2022 no se han emitido nuevas normas o enmiendas para adopción.

4. Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estos estados financieros intermedios, de acuerdo con las NCIF, requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados, los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Organización y las causas clave de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2021, y por el año terminado a esa fecha.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>Septiembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Bancos	270.605	338.549
Cuentas de ahorro	2.712	3.243
Derechos fiduciarios	35.977	16.348
Fondos caja menor	187	175
Otras inversiones a la vista	4.643	581
Títulos	30	-
Depósitos	816	-
Otros	62	214
Total	<u>315.032</u>	<u>359.110</u>

No existen restricciones sobre el uso del efectivo y equivalentes de efectivo.

6. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Corto plazo

	<u>Septiembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Clientes	835.903	648.510
Cuentas por cobrar a trabajadores	2.324	1.727
Anticipos y avances	40.471	24.635
Depósitos	805	750
Certificados de reembolso tributario	3.120	386
Anticipos de regalías	1.708	2.366
Préstamos a particulares	3	5
Reclamaciones	3.751	9.563
Ingresos por cobrar servicios	41.478	22.966
Deudores varios	36.841	33.109
Subtotal	966.404	744.017
Menos: Deterioro de cartera	(39.096)	(37.712)
Menos: Provisión de devoluciones y descuentos	(85.155)	(42.738)
Total	842.153	663.567

Largo Plazo

	<u>Septiembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Depósitos	6.464	5.798
Cuentas por cobrar a trabajadores	2.712	2.846
Deudores varios	13.607	23.486
Total	22.783	32.130

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera, comprenden principalmente valores por cobrar por la venta de bienes y prestación de servicios. La Administración de la Organización considera que el valor en libros de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable.

7. Inventarios

El siguiente es el detalle del valor en libros de los inventarios:

	<u>Septiembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Producto terminado	352.366	211.372
Materias primas	309.725	128.772
Materiales, repuestos y suministros	114.692	92.405
Producto en proceso	75.038	36.047
Inventario en tránsito	70.273	54.758
Subtotal	922.094	523.354
Menos: Provisión de inventarios	(31.193)	(12.770)
Menos: Ajuste al valor neto de realización	(3.462)	(1.877)
Total	887.439	508.707

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022 se ajustó el inventario a su valor neto de realización, lo que generó una pérdida neta de \$ 1.585

A la fecha no se presentan inventarios pignorados en garantía del cumplimiento de deudas.

8. Activos mantenidos para la venta

A 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, los activos destinados para la venta se componen de lo siguiente:

	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Total</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2021	1.075	41	1.116
Ajuste por conversión	149	-	149
Saldo a 30 de septiembre de 2022	1.224	41	1.265

9. Inversiones en subsidiarias

En el Anexo 1 a los estados financieros consolidados se relacionan las subsidiarias directas e indirectas de la Organización, incluidos el nombre, el domicilio, el porcentaje de participación y la información financiera base de consolidación, homologada a políticas contables uniformes y excluyendo el método de participación patrimonial de subsidiarias.

10. Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial (MPP)

El detalle de las inversiones contabilizadas utilizando el MPP es el siguiente:

<u>Nombre de la empresa</u>	<u>País de operación</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Principal actividad</u>
Asociadas			
Zonamérica Usuario Operador de Zona Franca S.A.S.	Colombia	49,99%	Desarrollo de actividad es de un usuario operador de zonas francas.
Industrias Lehner S.A. en liquidación	Colombia	39,79%	En liquidación.

El valor neto de las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial, a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	<u>Septiembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Zonamérica Usuario Operador de Zona Franca S.A.S	23.150	20.523
Total	23.150	20.523

La información financiera base del método de participación registrado con las asociadas es como sigue:

<u>A 30 de septiembre de 2022</u>	<u>Zonamérica Usuario Operador de Zona Franca S.A.S.</u>	<u>Industrias Lehner S.A. en liquidación</u>
Total activo	95.121	82
Total pasivo	46.620	8.051
Ingresos de actividades ordinarias	6.673	-
Pérdida neta	(4.482)	(107)

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022, la Organización registró una pérdida por método de participación patrimonial por valor de \$ 2.255 en la cuenta de *otros ingresos (gastos) procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas*.

11. Propiedades, planta y equipo

El saldo y movimiento de las propiedades, planta y equipo, durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre 2022, es el siguiente:

Detalle	Terrenos	Construcciones en curso	Maquinaria y equipo en montaje	Construcciones y edificaciones	Mejoras a propiedades ajenas	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Equipo de computación	Equipo de transporte	Total
COSTO										
Saldo a 31 de diciembre de 2020	231.409	1.092	47.927	202.961	36.824	1.659.494	51.008	141.887	10.304	2.382.906
Adiciones	-	7.933	41.751	812	3.963	13.619	1.898	3.412	320	73.708
Retiros	-	(1)	-	(2.240)	(6.739)	(46.501)	(1.230)	(10.642)	(1.115)	(68.468)
Reclasificaciones	-	(910)	(62.420)	10.977	527	51.017	764	25	20	-
Traslados desde activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	15.697	365	-	-	16.062
Ajuste por conversión	2.774	148	1.103	3.809	1.796	78.016	1.559	941	656	90.802
Saldo a 31 de diciembre de 2021	234.183	8.262	28.361	216.319	36.371	1.771.342	54.364	135.623	10.185	2.495.010
Adiciones	-	6.192	67.471	449	2.323	2.855	2.272	3.875	338	85.775
Retiros	-	-	-	(41)	(115)	(5.712)	(1.748)	(3.213)	(706)	(11.535)
Reclasificaciones	-	(4.008)	(28.513)	4.911	192	27.151	233	28	6	-
Traslados desde activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	17.552	-	-	(115)	17.437
Ajuste por conversión	8.086	1.084	4.299	7.797	2.567	117.810	3.285	1.201	863	146.992
Saldo a 30 de septiembre de 2022	242.269	11.530	71.618	229.435	41.338	1.930.998	58.406	137.514	10.571	2.733.679
DEPRECIACIÓN ACUMULADA										
Saldo a 31 de diciembre de 2020	-	-	-	56.165	23.874	998.952	40.690	116.317	8.938	1.244.936
Cargos del año	-	-	-	8.314	1.469	81.911	3.009	10.147	522	105.372
Retiros	-	-	-	(1.376)	(4.209)	(34.345)	(1.112)	(10.018)	(1.082)	(52.142)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	(14)	3	(2)	13	-
Traslados desde activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	4.796	202	-	-	4.998
Ajuste por conversión	-	-	-	1.816	708	51.875	1.150	886	594	57.029
Saldo a 31 de diciembre de 2021	-	-	-	64.919	21.842	1.103.175	43.942	117.330	8.985	1.360.193
Cargos del año	-	-	-	6.652	1.162	63.940	2.433	7.028	363	81.578
Retiros	-	-	-	(41)	(104)	(6.293)	(1.608)	(2.615)	(521)	(11.182)
Reclasificaciones	-	-	-	(119)	(49)	174	(57)	51	-	-
Traslados desde activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	2.959	-	-	(2)	2.957
Ajuste por conversión	-	-	-	3.033	906	80.672	2.281	1.074	796	88.762
Saldo a 30 de septiembre de 2022	-	-	-	74.444	23.757	1.244.627	46.991	122.868	9.621	1.522.308
Valor neto a 30 de septiembre de 2022	242.269	11.530	71.618	154.991	17.581	686.371	11.415	14.646	950	1.211.371
Valor neto a 31 de diciembre de 2021	234.183	8.262	28.361	151.400	14.529	668.167	10.422	18.293	1.200	1.134.817

12. Activos por derecho de uso

Detalle	Terrenos	Construcciones y Edificaciones	Maquinaria y equipos	Equipo de Oficina	Equipo de tecnología	Equipo de transporte	Total
COSTO							
Saldo a 31 de diciembre de 2020	4.778	328.078	119.636	857	12.689	8.533	474.571
Adiciones	-	74.445	15.339	-	5.965	3.127	98.876
Retiros	-	(145.542)	(452)	-	(6.708)	(1.478)	(154.180)
Reclasificaciones	-	7	(93)	-	-	86	-
Traslado a propiedades, planta y equipo	-	-	(15.697)	(365)	-	-	(16.062)
Ajuste por conversión	-	18.643	4.832	40	-	448	23.963
Saldo a 31 de diciembre de 2021	4.778	275.631	123.565	532	11.946	10.716	427.168
Adiciones	-	34.557	26.853	-	3.452	923	65.785
Retiros	-	(19.669)	(3.476)	-	(825)	(967)	(24.937)
Reclasificación a propiedades, planta y equipo	-	-	(17.552)	-	-	115	(17.437)
Ajuste por conversión	-	36.089	14.875	63	-	633	51.660
Saldo a 30 de septiembre de 2022	4.778	326.608	144.265	595	14.573	11.420	502.239
AMORTIZACIÓN ACUMULADA							
Saldo a 31 de diciembre de 2020	-	76.753	16.525	206	7.295	3.519	104.298
Cargos del año	-	45.240	8.235	103	3.655	2.051	59.284
Retiros	-	(50.293)	(725)	-	(6.113)	(1.118)	(58.249)
Reclasificaciones	-	(592)	595	(3)	-	-	-
Traslado a propiedades, planta y equipo	-	-	(4.796)	(202)	-	-	(4.998)
Ajuste por conversión	-	6.033	477	11	-	222	6.743
Saldo a 31 de diciembre de 2021	-	77.141	20.311	115	4.837	4.674	107.078
Cargos del año	-	37.116	6.685	45	3.100	2.036	48.982
Retiros	-	(7.528)	(2.002)	-	(794)	(961)	(11.285)
Reclasificación a propiedades, planta y equipo	-	-	(2.959)	-	-	2	(2.957)
Ajuste por conversión	-	11.576	1.313	12	1	373	13.275
Saldo a 30 de septiembre de 2022	-	118.305	23.348	172	7.144	6.124	155.093
Valor neto a 30 de septiembre de 2022	4.778	208.303	120.917	423	7.429	5.296	347.146
Valor neto a 31 de diciembre de 2021	4.778	198.490	103.254	417	7.109	6.042	320.090

13. Otros activos intangibles

El saldo y movimiento de los otros activos intangibles, durante los nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022, sigue a continuación:

Detalle	Desarrollo ERP	Software	Derechos	Marcas	Licencias	Total
COSTO						
Saldo a 31 de diciembre de 2020	67.572	3.520	1.474	10.166	58.358	141.090
Adiciones	-	31	-	-	3.761	3.792
Retiros	-	(409)	(1.474)	(1)	(7.150)	(9.034)
Reclasificaciones	(644)	(2.966)	-	-	3.610	-
Ajuste por conversión	211	15	-	-	514	740
Saldo a 31 de diciembre de 2021	67.139	191	-	10.165	59.093	136.588
Adiciones	-	22	-	-	4.118	4.140
Retiros	-	(3)	-	-	(222)	(225)
Reclasificaciones	-	(30)	-	-	30	-
Ajuste por conversión	212	21	-	-	796	1.029
Saldo a 30 de septiembre de 2022	67.351	201	-	10.165	63.815	141.532
AMORTIZACIÓN ACUMULADA						
Saldo a 31 de diciembre de 2020	66.089	3.086	1.474	777	47.896	119.322
Cargos del año	204	16	-	2.445	5.842	8.507
Retiros	-	(332)	(1.474)	-	(7.143)	(8.949)
Reclasificaciones	-	(2.626)	-	-	2.626	-
Ajuste por conversión	211	9	-	-	468	688
Saldo a 31 de diciembre de 2021	66.504	153	-	3.222	49.689	119.568
Cargos del año	143	5	-	-	4.580	4.728
Retiros	-	(2)	-	-	(109)	(111)
Reclasificaciones	-	(3)	-	-	3	-
Ajuste por conversión	212	19	-	-	697	928
Saldo a 30 de septiembre de 2022	66.859	172	-	3.222	54.860	125.113
Valor neto a 30 de septiembre de 2022	492	29	-	6.943	8.955	16.419
Valor neto a 31 de diciembre 2021	635	38	-	6.943	9.404	17.020

14. Obligaciones financieras

Corto Plazo

	<u>Septiembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Sobregiros	20.369	826
Préstamos con entidades financieras	228.474	265.556
Obligaciones por arrendamientos con entidades financieras	33.280	34.781
Total	<u>282.123</u>	<u>301.163</u>

Largo Plazo

	<u>Septiembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Préstamos con entidades financieras LP	1.264.967	1.228.900
Obligaciones por arrendamientos con entidades financieras LP	158.096	143.614
Total	<u>1.423.063</u>	<u>1.372.514</u>

El vencimiento de los sobregiros, préstamos con entidades financieras y obligaciones por arrendamientos con entidades financieras es como sigue:

	<u>Septiembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
A la demanda o en un año	282.123	301.163
En el segundo hasta el quinto año, inclusive	1.220.093	1.080.214
Después de cinco (5) años	202.970	292.300
Menos: valor pagadero dentro de doce (12) meses	(282.123)	(301.163)
Valor pagadero a largo plazo	<u>1.423.063</u>	<u>1.372.514</u>

Las obligaciones financieras se miden a costo amortizado. La Administración de la Organización estima que el valor en libros de las obligaciones financieras se aproxima a su valor razonable.

15. Títulos emitidos

	<u>Septiembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Bonos a largo plazo	298.005	297.364
Total	<u>298.005</u>	<u>297.364</u>

A 30 de septiembre de 2022 los valores razonables de los títulos vigentes de las series A10 y C5 ascienden a \$32.284 y \$214.521, respectivamente. La medición del valor razonable de los títulos se clasifica dentro del nivel 1, ya que la misma fue tomada de los precios cotizados en el mercado activo reportados por Infovalmer.

<u>Serie-Subserie</u>	<u>Monto emitido</u>	<u>Tasa/Margen de corte</u>
Serie A - A10 -10 años IPC + Margen E.A.	40.000	3,5%
Serie C - C5 - 5 años Tasa fija E.A.	260.000	6,85%
Total	<u>300.000</u>	

16. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

El saldo de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar comprenden principalmente valores comerciales por pagar y costos recurrentes, así:

Corto Plazo

	<u>Septiembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Proveedores	729.470	511.061
Costos y gastos por pagar	47.023	41.275
Retenciones por pagar	16.522	15.551
Anticipos y avances recibidos	11.513	17.693
Dividendos por pagar	619	765
Aportes por pagar	16.516	17.794
Ingresos recibidos por anticipado	6.103	9.191
Regalías por pagar	553	1.195
Otras cuentas por pagar	32.316	33.589
Total	860.635	648.114

Largo Plazo

	<u>Septiembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Otras cuentas por pagar LP	7.343	-
Total	7.343	-

El plazo promedio tomado para cancelar las compras comerciales es de 90 días. La Organización tiene políticas establecidas para asegurar que todos los pasivos se pagan en el periodo de crédito acordado.

La Administración estima que el valor en libros de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable.

17. Otros pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos con entidades financieras se presentan en la Nota 14, como parte de las obligaciones financieras. Los otros pasivos por arrendamientos con otros terceros diferentes a entidades financieras se presentan a continuación:

	<u>Septiembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Corto plazo	48.221	40.327
Largo plazo	117.154	115.137
Total	165.375	155.464

El análisis de vencimientos de los otros pasivos por arrendamientos a largo plazo, a 30 de septiembre de 2022, es como sigue:

	<u>Septiembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Entre: más de 1 año y menos de 5 años	83.796	80.051
Más de 5 años	33.358	35.086
Total	117.154	115.137

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022, los gastos reconocidos en el estado de resultados relacionados con arrendamientos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo, para los cuales se ha usado la exención de reconocimiento, ascienden a \$24.885.

La tasa promedio ponderada aplicada a los pasivos por arrendamiento a 30 de septiembre de 2022 fue de 8,45%.

18. Beneficios a los empleados

El pasivo por beneficios a los empleados se compone de:

	<u>Septiembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Pensión de jubilación (pasivo por beneficios definidos)	34.785	36.642
Otros beneficios post-empleo - Bonificación por pensión	12.326	5.821
Otros beneficios de largo plazo - Prima de antigüedad	3.683	2.207
Intereses sobre las cesantías	1.009	2.199
Salarios	2.580	1.718
Desahucio	1.141	1.212
Vacaciones	28.431	26.070
Cesantías	17.725	20.650
Bonificaciones	50.242	37.998
Otros beneficios a los empleados	34.307	26.761
Total	186.229	161.278
Menos: pasivos por beneficios a empleados - corto plazo	124.016	103.003
Pasivos por beneficios a los empleados - largo plazo	62.213	58.275

19. Otras provisiones

Las provisiones corresponden a procesos en los cuales se estima que existe probabilidad de pérdida. La Organización, basada en los informes de los asesores externos, ha realizado una estimación fiable de los casos y valores en que estaría comprometida a responder ante terceros.

La Administración de la Organización, con base en la información de sus asesores legales, considera que las sumas contabilizadas son suficientes para cubrir pérdidas probables que puedan resultar del desenlace desfavorable de procesos civiles, laborales y tributarios en curso.

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022 no ha habido cambios significativos en los valores y procesos clasificados como probables a 31 de diciembre de 2021.

20. Contingencias

Con excepción de las provisiones registradas, la Organización no se encuentra involucrada en juicios u otras acciones legales con alguna probabilidad cierta de pérdida, que pudieran afectar significativamente su situación patrimonial y/o ciertas partidas de los estados financieros.

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022 no ha habido cambios significativos en los costos y procesos clasificados como contingencias posibles a 31 de diciembre de 2021.

21. Administración de riesgos

La Organización está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Con corte al 30 de septiembre de 2022, los mecanismos de gestión utilizados por la Organización son similares a los descritos en los estados financieros a 31 de diciembre de 2021.

El 86 % de las obligaciones financieras de la Organización se encuentran a largo plazo y la Organización ha cumplido con sus compromisos financieros.

22. Transacciones y saldos con partes relacionadas

Las transacciones entre compañías subsidiarias de la Organización se han eliminado en la consolidación y no se revelan en esta nota. El listado de las inversiones en subsidiarias, incluidos el nombre, el domicilio, el porcentaje de participación y los principales datos financieros base de consolidación se presentan en el Anexo 1.

Durante el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, las compañías realizaron transacciones con asociadas, negocios conjuntos y otras partes relacionadas, así:

	País	Del 1° de enero al 30 de septiembre 2022		A 30 de septiembre de 2022	
		Ingresos	Costos y Gastos	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
Asociadas y Negocios Conjuntos					
Zonamérica Usuario Operador de Zona Franca S.A.S	Colombia	41	258	1.036	84
Otras partes relacionadas					
Accionistas	Colombia	-	-	245	14.726
Amsel Inversiones S.A.	Colombia	49	312	-	-
Bimex Colombiana Ltda	Colombia	16	-	20	-
Fundación Carvajal	Colombia	208	795	34	103
Inversantamónica S.A.	Colombia	1.294	-	1.082	108
Total		1.608	1.365	2.417	15.021

	País	1° de enero a 30 de septiembre 2021		A 31 de diciembre de 2021	
		Ingresos	Costos y Gastos	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
Asociadas y Negocios Conjuntos					
Zonamérica Usuario Operador de Zona Franca S.A.S	Colombia	127	21	999	9
Otras partes relacionadas					
Accionistas	Colombia	-	-	245	126
Amsel Inversiones S.A.	Colombia	2.208	99	-	261
Bimex Colombiana Ltda	Colombia	172	-	20	-
Fundación Carvajal	Colombia	217	303	20	2
Inversantamónica S.A.	Colombia	1.166	-	1.295	108
Total		3.890	423	2.579	506

23. Ingresos y costos financieros

	1° de enero a 30 de septiembre de 2022	1° de enero a 30 de septiembre de 2021	1° de julio a 30 de septiembre de 2022	1° de julio a 30 de septiembre de 2021
Ingresos financieros				
Intereses y otros rendimientos financieros	2.534	1.855	1.228	385
Ajuste al valor presente neto	1.534	(62)	393	(179)
Otros ingresos financieros	-	1	-	-
Total	4.068	1.794	1.621	206
Costos financieros				
Intereses y gastos bancarios	137.253	102.995	52.927	36.644
Descuentos comerciales condicionados	3.697	2.898	988	1.375
Costo neto por intereses por beneficios a los empleados	2.488	2.560	835	970
Costos financieros de otros pasivos por arrendamientos	9.917	13.063	3.534	4.465
Ajuste al valor presente neto	296	(11)	135	16
Gastos intereses	279	-	52	-
Otros gastos financieros	297	2	171	(39)
Total	154.227	121.507	58.642	43.431

24. Impuestos a las ganancias

El gasto por impuesto de renta es el siguiente:

	1° de enero a 30 de septiembre de 2022	1° de enero a 30 de septiembre de 2021	1° de julio a 30 de septiembre de 2022	1° de julio a 30 de septiembre de 2021
Impuesto de renta	122.468	53.896	49.574	21.991
Total impuesto corriente	122.468	53.896	49.574	21.991
Gasto (ingreso) por impuesto diferido	(6.174)	26.392	(17.137)	15.530
Total gasto por impuesto a las ganancias	116.294	80.288	32.437	37.521

25. Segmentos de operación

La Organización tiene cuatro segmentos operativos principales, sobre los cuales debe informar y los ingresos y obligaciones de desempeño de cada segmento siguen a continuación:

Segmentos	Obligación de desempeño	Ingresos del 1° de enero a 30 de septiembre de 2022	Ingresos del 1° de enero a 30 de septiembre de 2021	Ingresos del 1° de julio a 30 de septiembre de 2022	Ingresos del 1° de julio a 30 de septiembre de 2021
Carvajal Empaques	Producción y venta de artículos de empaques.	1.758.536	1.327.487	655.338	521.894
Carvajal Pulpa y Papel	Producción y venta de papel.	954.743	592.910	347.058	239.312
Carvajal Educación	Producción y comercialización de cuadernos, útiles escolares y papelería para oficina	482.371	244.167	203.525	104.883
Carvajal Tecnología y Servicios	Prestación de servicios de integración de soluciones tecnológicas y tercerización de procesos.	397.829	364.571	134.903	126.326
Otros	Producción y venta de muebles. Desarrollo de negocios inmobiliarios y arrendamientos.	157.077	127.197	54.269	44.240
Eliminaciones intersegmentos		(303.605)	(151.144)	(109.218)	(62.013)
Total ingresos		3.446.951	2.505.188	1.285.875	974.642

Las políticas contables de los segmentos son las descritas en las principales políticas y prácticas contables de la Organización. Esta evalúa el rendimiento de los segmentos sobre la base de los resultados operacionales, Ebitda y flujo de caja. La Organización realiza las ventas y transferencias entre segmentos como si fueran a terceras partes, es decir, a precios actuales de mercado.

Los segmentos de la Organización sobre los que debe informarse son unidades estratégicas de negocio que ofrecen diferentes productos y servicios y que son gestionadas por separado, pues cada negocio requiere diferentes tecnologías y estrategias.

A continuación, se presenta un análisis de los resultados, activos y pasivos de los diferentes segmentos de la Organización:

Información sobre segmentos a 30 de septiembre de 2022
Millones de pesos colombianos

	Educación	Pulpa	Tecnología	Empaques	Otros	Total	Eliminaciones	Consolidado Total
Ingresos terceros	481.012	746.189	377.708	1.750.196	91.846	3.446.951	-	3.446.951
Ingresos inter segmentos	1.359	208.554	20.121	8.340	65.231	303.605	(303.605)	-
Ingresos segmentos	482.371	954.743	397.829	1.758.536	157.077	3.750.556	(303.605)	3.446.951
Costo de ventas	312.804	739.443	323.966	1.163.187	88.204	2.627.604	(225.388)	2.402.216
Otros ingresos	2.775	5.049	3.273	4.004	5.784	20.885	(2.488)	18.397
Gastos de administración	26.387	16.410	38.152	47.798	32.658	161.405	(33.582)	127.823
Gastos de ventas	84.069	99.787	27.921	237.584	10.377	459.738	(39.338)	420.400
Otros gastos	499	1.247	361	4.825	7.504	14.436	(1)	14.435
Otras ganancias (pérdidas)	32	188	157	(979)	328	(274)	75	(199)
Ingresos financieros	441	2.330	857	1.709	5.240	10.577	(6.509)	4.068
Costos financieros	24.646	27.023	4.742	34.849	70.011	161.271	(7.044)	154.227
Ganancias (pérdidas) derivadas de la posición monetaria neta	11.675	(9.122)	116	3.697	2.804	9.170	(36)	9.134
Otros ingresos (gastos) procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas	-	-	(2.714)	-	2.279	(435)	(372)	(807)
Resultado neto antes de impuesto a las ganancias	48.889	69.278	4.376	278.724	(35.242)	366.025	(7.582)	358.443
Depreciaciones y amortizaciones	7.091	29.261	18.150	71.085	10.675	136.262	(940)	135.322
Total activo	619.007	1.040.032	350.352	2.175.601	2.186.396	6.371.388	(1.916.550)	4.454.838
Inversiones contabilizadas utilizando el MPP	-	-	-	-	23.150	23.150	-	23.150
Total pasivo	735.897	626.264	202.844	1.218.430	1.254.716	4.038.151	(501.848)	3.536.303

Información sobre segmentos a 30 de septiembre de 2021
Millones de pesos colombianos

	Educación	Pulpa	Tecnología	Empaques	Otros	Total	Eliminaciones	Consolidado Total
Ingresos terceros	243.044	518.763	354.074	1.319.951	69.356	2.505.188	-	2.505.188
Ingresos intersegmentos	1.123	74.147	10.497	7.536	57.841	151.144	(151.144)	-
Ingresos segmentos	244.167	592.910	364.571	1.327.487	127.197	2.656.332	(151.144)	2.505.188
Costo de ventas	174.455	498.870	290.705	857.707	78.862	1.900.599	(86.625)	1.813.974
Otros ingresos	3.315	4.184	5.505	6.927	3.085	23.016	(1.781)	21.235
Gastos de ventas	60.150	72.967	31.538	191.099	8.593	364.347	(31.120)	333.227
Gastos de administración	19.846	13.762	34.116	40.680	27.510	135.914	(31.932)	103.982
Otros gastos	852	934	549	6.174	12.567	21.076	(26)	21.050
Otras ganancias (pérdidas)	(1.761)	11	3.101	3.633	1.375	6.359	(258)	6.101
Ingresos financieros	313	246	670	1.375	4.235	6.839	(5.045)	1.794
Costos financieros	16.575	18.420	3.164	31.806	56.687	126.652	(5.145)	121.507
Ganancias (pérdidas) derivadas de la posición monetaria neta	8.533	(6.597)	(172)	9.101	3.094	13.959	(6)	13.953
Otros ingresos (gastos) procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas	-	477	-	-	(2.812)	(2.335)	-	(2.335)
Resultado neto antes de impuesto a las ganancias	(17.311)	(13.722)	13.603	221.057	(48.045)	155.582	(3.386)	152.196
Depreciaciones y amortizaciones	6.013	28.819	19.714	58.670	12.646	125.862	(1.077)	124.785
Activo	400.631	866.551	353.348	1.659.522	1.899.391	5.179.443	(1.493.667)	3.685.776
Inversiones contabilizadas utilizando del MPP	-	-	-	-	20.271	20.271	-	20.271
Pasivo	550.622	531.852	201.446	1.006.812	1.283.438	3.574.170	(378.456)	3.195.714

26. Capital emitido

El capital no tuvo ninguna variación durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022.

	País	Número de acciones ordinarias autorizadas	Número de acciones suscritas y pagadas	Valor nominal por acción en moneda local	Valor del Capital a saldo histórico
Carvajal S.A.	Colombia	2.000.000.000	1.636.929.895	COP \$ 1	1.637
Carvajal Propiedades e Inversiones S.A.	Colombia	12.000.000.000	6.882.537.604	COP \$ 1	6.882
Capital recíproco			(400.346.120)	COP \$ 1	(400)
Saldo a 30 de septiembre 2022					8.119

27. Dividendos

Los valores de dividendos pagados y decretados durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022 y 2021 fueron:

	<u>Septiembre 2022</u>	<u>Septiembre 2021</u>
Dividendos pagados	23.187	7.348
Dividendos decretados	33.010	2.291

28. Reclasificaciones

Para efectos de comparabilidad se hicieron reclasificaciones en el estado de situación financiera del período 2021, sin impacto en los resultados de la Organización.

29. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

A la fecha de emisión de este informe, la Administración considera que no existen eventos subsecuentes que tengan impacto material en los estados financieros.

CARVAJAL S.A. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Anexo 1

A 30 de septiembre de 2022. En millones de pesos colombianos

Razón social	Pais	% de participación controladora	Activo 2022	Pasivo 2022	Patrimonio 2022	Utilidad (pérdida) neta 2022	Actividad Económica
SILVER INSURANCE LIMITED	BERMUDAS	100%	42.644	6.834	35.810	10.204	Reaseguradora
AZURES INVERSIONES S.A.	CHILE	100%	8.998	7.924	1.074	-	Inactiva
CARVAJAL EMPAQUES S.A.	CHILE	91,81%	2.156	64	2.092	444	Comercializador de soluciones integrales de empaques
FESA ALCARD S.A.	CHILE	100%	72	5.407	(5.335)	3	Inactiva
CARVAJAL SERVICIOS COMPARTIDOS S.A.S.	COLOMBIA	100%	19.994	9.394	10.600	1.037	Prestadora de servicios
CARVAJAL EDUCACIÓN S.A.S.	COLOMBIA	100%	401.122	389.680	11.442	10.687	Producción y comercialización de cuadernos, útiles escolares y papapería para oficina
CARVAJAL EMPAQUES S.A.	COLOMBIA	99,79%	705.945	403.338	302.607	33.383	Productor y comercializador de soluciones integrales de empaques
CARVAJAL TECNOLOGÍA Y SERVICIOS S.A.S. BIC	COLOMBIA	100%	191.266	84.306	106.960	554	Prestación de servicios de integración de soluciones tecnológicas y tercerización de procesos
CARVAJAL SERVICIOS S.A.S BIC	COLOMBIA	100%	8.989	16.368	(7.379)	(4.440)	Prestadora de servicios
AMERICAS BUSINESS PROCESS SERVICES S.A.	COLOMBIA	60%	86.271	46.223	40.048	442	Actividades de centros de llamadas (call center)
CARVAJAL ESPACIOS S.A.S BIC	COLOMBIA	100%	35.285	34.543	742	(1.691)	Producción y comercialización de muebles
CARVAJAL PULPA Y PAPEL S.A.	COLOMBIA	99,43%	958.321	598.620	359.701	(2.879)	Productora y comercializadora de papel
CARVAJAL PULPA Y PAPEL S.A.S. ZONA FRANCA PERMANENTE ESPECIAL	COLOMBIA	99,43%	152.487	60.900	91.587	59.712	Comercializadora de papel
SUMINISTRADORA DE PAPELES S.A. (SUPAPEL) EN CONCORDATO	COLOMBIA	99,43%	1.932	10.957	(9.025)	2.873	Comercializadora de papel
PROVEEDORA DE PAPELES ANDINA S.A.S. (PROPANDINA)	COLOMBIA	99,43%	47.745	39.287	8.458	1.543	Comercializadora de papel
CARVAJAL PROPIEDADES E INVERSIONES S.A.	COLOMBIA	Matriz	588.790	425.982	162.808	(8.283)	Inversionista; administración y arrendamiento de inmuebles
CARVAJAL SOLUCIONES DE COMUNICACIÓN S.A.S. BIC	COLOMBIA	100%	79.932	41.969	37.963	2.047	Impresión digital, servicios electrónicos y distribución física (courier)
ASSENDA INVERSIONES S.A.S	COLOMBIA	100%	37.846	501	37.345	(9)	Inversionista
ALAGA S.A.S. - COLOMBIA	COLOMBIA	100%	499	606	(107)	(107)	Inversionista
CARVAJAL EDUCACIÓN S.A.	COSTA RICA	100%	4.358	5.386	(1.028)	234	Comercializador de productos escolares y de oficina
BICO INTERNACIONAL S.A.	ECUADOR	100%	118.190	62.638	55.552	14.612	Producción y comercialización de cuadernos, útiles escolares y papapería para oficina
CARVAJAL EMPAQUES S.A. VISIPAK	ECUADOR	99,79%	1.475	31	1.444	(165)	Productor y comercializador de soluciones integrales de empaques
ASSENDA S.A.	ECUADOR	100%	1.396	460	936	3	Prestación de servicios de integración de soluciones tecnológicas y tercerización de procesos
MEPALECUADOR S.A.	ECUADOR	100%	7.122	8.534	(1.412)	624	Comercialización de muebles
PROPANDINA S.A	ECUADOR	99,43%	18.989	817	18.172	2.238	Comercializadora de papel
CARVAJAL EDUCACIÓN S.A. DE C.V.	EL SALVADOR	100%	189	5	184	(603)	Producción y comercialización de cuadernos, útiles escolares y papapería para oficina
CARVAJAL EMPAQUES S.A. DE C.V.	EL SALVADOR	91,81%	175.941	110.614	65.327	18.078	Productor y comercializador de soluciones integrales de empaques
CARVAJAL EMPAQUES CENTROAMERICA S.A. DE C.V.	EL SALVADOR	100%	1.559	-	1.559	-	Fabricación de artículos de papel y cartón de uso personal y doméstico
BICO INTERNACIONAL S.A.	GUATEMALA	100%	600	11.324	(10.724)	(1.028)	Comercializador de productos escolares y de oficina
ASSENDA S.A.	GUATEMALA	100%	3.443	57	3.386	(350)	Inactiva
CARVAJAL EDUCACIÓN S.A. DE C.V.	MÉXICO	100%	290.848	248.981	41.867	24.858	Productor y comercializador de productos escolares y de oficina
GRUPO CONVERMEX S.A. DE C.V.	MÉXICO	99,79%	709.266	465.233	244.033	67.724	Productor y comercializador de soluciones integrales de empaques
CARVAJAL TECNOLOGÍA Y SERVICIOS S.A. DE C.V.	MÉXICO	100%	16.331	11.901	4.430	1.761	E-Business
IBC SOLUTIONS INC	PANAMÁ	100%	5.757	3	5.754	-	Inversionista
COMUNICACIÓN IMPRESA HOLDINGS S.A	PANAMÁ	100%	-	13.596	(13.596)	-	Inversionista
CARVAJAL INVERSIONES S.A.	PANAMÁ	100%	565.878	245.451	320.427	13.612	Inversionista
GREEN CANE INTERNATIONAL INC	PANAMÁ	100%	-	4.283	(4.283)	-	Inversionista
BICO INTERNACIONAL S.A.	PANAMÁ	100%	69.546	245.423	(175.877)	(4.962)	Inversionista
CARVAJAL EDUCACIÓN S.A.	PANAMÁ	100%	16.691	4.341	12.350	839	Comercializador de productos escolares y de oficina
AZURE SERVICES GROUP INC .	PANAMÁ	100%	46.394	4.157	42.237	(93)	Inversionista
CARVAJAL EMPAQUES HOLDING S.A.	PANAMÁ	99,79%	214.019	50.058	163.961	(3.632)	Inversionista
ASSENDA HOLDING S.A.	PANAMÁ	100%	38.868	19.870	18.998	(954)	Inversionista
CARVAJAL TECNOLOGÍA Y SERVICIOS S.A.	PANAMÁ	100%	9.767	6.345	3.422	(39)	Inactiva
VEZA CORP	PANAMÁ	52,73%	2.639	-	2.639	-	Inversionista
PERUANA DE MOLDEADOS S.A. PAMOLSA	PERÚ	91,81%	762.917	363.453	399.464	62.224	Productor y comercializador de soluciones integrales de empaques
DESCARTABLES PROVEEDORES S.R.L	PERÚ	91,81%	18.438	8.864	9.574	3.762	Distribución de empaques
PLÁSTICOS REUNIDOS S.A.	PERÚ	91,81%	11.008	5.552	5.456	1.108	Elaboración de empaques y recuperación de materiales
CARVAJAL TECNOLOGÍA Y SERVICIOS S.A.C.	PERÚ	100%	5.579	1.450	4.129	1.315	Servicios financieros y administrativos, y de intercambio electrónico de documentos
CONVERMEX USA CORP.	USA	99,79%	53.794	21.037	32.757	8.840	Distribución de empaques