



CARVAJAL S.A.

INFORME TRIMESTRAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

ÍNDICE

- I. LA ORGANIZACIÓN CARVAJAL
 - a. Resultados consolidados
 - b. Análisis resultados financieros
 - c. Acontecimientos importantes acaecidos después del ejercicio
- II. INFORME DE GESTION DE RIESGOS
- III. INFORMACIÓN ADICIONAL
 - a. Gobierno Corporativo
- IV. OTROS ASUNTOS
 - a. Anexos:
 - i. Los estados financieros de fin de ejercicio individuales o separados y consolidados.
 - ii. Reporte sobre cualquier cambio material que haya sucedido en los estados financieros de Carvajal S.A. a partir del 31 de septiembre de 2023 a la fecha.
 - iii. Estados financieros de:
 - 1. Carvajal Pulpa y Papel S.A.
 - 2. Carvajal Empaques S.A.
 - 3. Carvajal Tecnología y Servicios S.A.S. BIC
 - 4. Carvajal Propiedades e Inversiones S.A.
 - 5. Bico Internacional S.A. (Panamá)

INFORME DE GESTION DEL PRESIDENTE DE CARVAJAL S.A. SOBRE LAS OPERACIONES DE LA COMPAÑIA DURANTE EL PRIMER SEMESTRE DE 2023

I. LA ORGANIZACIÓN CARVAJAL

a. Resultados consolidados

Durante el tercer trimestre de 2023, los resultados operativos de la Organización Carvajal ascienden a \$105.878 millones, presentándose una reducción importante respecto a los resultados obtenidos en el tercer trimestre del 2022, dado el cambio en el perfil de la temporada escolar de México, que se desplazó hacia el segundo trimestre del año y la contracción en la demanda de papel.

Acumulado a septiembre, los ingresos se mantienen en los mismos niveles del mismo periodo del año anterior, aunque el resultado operacional decrece 18% producto de mayores gastos derivados del proyecto de transformación tecnológica de la Organización.

Al cierre de septiembre, los colaboradores de la Organización ascienden a 15.693 en todas las geografías, con una reducción del 7% respecto a septiembre 2022, principalmente por terminación de proyectos en el sector de tecnología y sinergias operativas en plantas.

b. Análisis resultados financieros

Estados financieros separados de Carvajal S.A.

Reflejan la situación financiera de la sociedad como ente jurídico individual, registrando el método de participación de las sociedades subordinadas según el porcentaje poseído, sin consolidación con la información financiera de ellas.

Estado separado de resultados

Dado el carácter de holding de la Sociedad, en los estados financieros separados (ente jurídico individual) los ingresos corresponden principalmente al método de participación de sus filiales.

Acumulado a septiembre, el método de participación de las filiales registra un resultado neto positivo de \$161.773 millones, \$109.318 millones menos que el año anterior, explicado principalmente por los menores resultados en el sector papel y empaques, como consecuencia de una demanda más contraída.

Los gastos de administración ascendieron a \$3.854 millones, superiores en \$1.992 millones respecto al mismo periodo del año anterior, básicamente por mayores pagos de impuesto de industria y comercio, impuesto a los movimientos financieros y de honorarios que se ejecutaron como parte de los objetivos estratégicos de la Organización.

El ejercicio arrojó una utilidad operacional de \$159.983 millones, \$106.294 millones inferior al resultado a septiembre 2022 donde se obtuvo una utilidad operacional de \$266.277 millones.

El resultado neto de los ingresos y egresos financieros generó un gasto por \$62.333 millones, que representa un crecimiento del 53% frente al registrado a septiembre de 2022, sustentado por el incremento en las tasas de interés de las obligaciones financieras, como producto de los incrementos en las tasas de referencia de los bancos centrales de nuestra región.

La utilidad neta a septiembre 2023 es de \$84.428 millones, menor a la reportada a septiembre 2022 por \$216.854 millones.

Estado de situación financiera

Carvajal S.A. posee activos corrientes a septiembre de 2023 de \$210.980 millones, \$132.278 millones más que diciembre de 2022, principalmente por los mayores dividendos decretados por las subsidiarias. Los activos no corrientes ascienden a \$1.783.275 millones, donde el 86% de este rubro lo componen las inversiones permanentes en sociedades nacionales, del exterior y otras no subordinadas, con respecto al mismo periodo del año anterior las inversiones disminuyeron \$78.847 millones derivado del registro de método de participación.

Por otra parte, los pasivos de la empresa ascienden a \$772.045 millones representando un endeudamiento total de 39% de los activos, la principal variación respecto a diciembre se presenta por el pago de los préstamos de las subsidiarias.

Al cierre de septiembre 2023, la sociedad no presentó cambios materiales en su situación de liquidez y solvencia que afectaran la operación. Así mismo, no se presentaron eventos ni se realizaron operaciones fuera del balance que pudieran impactar materialmente las operaciones o la situación financiera de la sociedad.

Estados financieros consolidados de Carvajal S.A.

Presentan la situación financiera de Carvajal S.A. y la de sus sociedades subordinadas como si fueran una sola empresa.

Estado consolidado de resultados

En el tercer trimestre de 2023, los ingresos consolidados de las operaciones de Carvajal S.A. y sus subordinadas en Colombia y en otros países, eliminando las transacciones de venta entre las compañías del Grupo, ascendieron a \$1.088.861 millones, decrece 15% en relación con los ingresos del tercer trimestre de 2022. El costo de ventas representó un 71% de los ingresos, generando una utilidad bruta de \$312.538 millones, 1% de margen bruto menor al generado en el tercer trimestre de 2022.

Acumulado a septiembre, los ingresos consolidados de las operaciones de Carvajal S.A. y sus subordinadas en Colombia y en otros países, eliminando las transacciones de venta entre las compañías del Grupo, ascendieron a \$3.447.234 millones, mantiene los mismos niveles del mismo periodo de 2022. Así mismo, se mantiene el mismo margen bruto equivalente al 30%.

Los gastos operacionales relacionados con las actividades de ventas y administración ascendieron a \$638.843 millones, un 17% más que los registrados a septiembre 2022, principalmente por aumento en los gastos asociados a proyectos de transformación e innovación.

La utilidad operacional generada a septiembre fue de \$411.0083 millones, \$88.392 millones inferior a la obtenida a septiembre de 2022.

El EBITDA, medición no contable de la capacidad de generación de flujo operacional, para el ejercicio a septiembre 2023 ascendió a \$556.326 millones, pesando un 16% de los ingresos operacionales, 2% menos que la rentabilidad obtenida en el mismo periodo del año anterior.

El neto de ingresos y egresos no operacionales fue gasto y ascendió a \$207.742 millones, 31% más que los registrados a septiembre 2022, derivado de los mayores costos financieros. La utilidad neta después de impuestos es de \$82.079 millones, decrece 66% y representa el 5% de los ingresos.

Estado consolidado de situación financiera

El Estado consolidado de situación financiera de Carvajal S.A., del cual se han eliminado todas las partidas recíprocas entre filiales, muestra un total de activos por \$4.197.954 millones, de los cuales \$2.013.972 millones son corrientes y cuyo decrecimiento del 10% respecto a diciembre de 2022 está representado en la cartera y los inventarios, principalmente. Los activos no corrientes ascienden a \$2.183.982 millones, decrecen 4% respecto a diciembre 2022, principalmente en la propiedad, planta y equipo y los activos por derecho de uso.

El pasivo total es de \$3.226.554 millones, decrecen el 8% respecto a diciembre 2022 principalmente por la disminución en los pasivos comerciales y en los pasivos por

arrendamiento derivados de la aplicación de la NIIF 16. El endeudamiento total es del 77%, manteniendo los mismos niveles del cierre de año 2022.

Con relación al flujo de efectivo, la generación del flujo procedente de actividades de operación fue de \$321.323 millones, superior en \$71.191 millones a la generación a septiembre 2022, producto de una mejora en la rotación del capital de trabajo. Los recursos generados en la operación fueron invertidos principalmente en propiedad, planta y equipo por valor \$80.854 millones especialmente en inversiones para crecimiento y sostenimiento de las empresas del sector industrial. En lo referente a las actividades de financiamiento, se presentó un incremento de \$58.329 millones, principalmente por mayor pago de intereses generados por los incrementos en las tasas de interés.

Al cierre de septiembre 2023, Carvajal S.A. y sus subordinadas no presentaron cambios materiales en su situación financiera, de liquidez, planes de inversión y solvencia que afectaran sus operaciones. Así mismo, no se presentaron eventos ni se realizaron operaciones fuera del balance que pudieran impactar materialmente las operaciones o la situación financiera de la Organización.

c. Acontecimientos importantes acaecidos después del ejercicio

Hasta la fecha de presentación de este informe no se han presentado acontecimientos adicionales que reportar.

II. INFORME DE GESTION DE RIESGOS

a. Sistema de gestión de riesgo de la Organización Carvajal

Durante el tercer trimestre de 2023 no se materializaron riesgos estratégicos, no hubo cambios en el perfil de riesgos estratégicos de la entidad, la metodología de gestión de riesgos no incorporó cambios representativos, y los reportes a la Junta Directiva no evidenciaron novedades en el Sistema de Administración de Riesgos de la Entidad, dicho esto, la Organización Carvajal desarrolló el ciclo de gestión de riesgos haciendo foco en las etapas de mitigación y monitoreo de los riesgos a los que se ve expuesta en el desarrollo de sus operaciones.

Monitoreo y Mitigación de los Riesgos Estratégicos

Durante el tercer trimestre de 2023 la Organización en sintonía con el marco de referencia, principios, y proceso propuesto en la ISO 31000:2018, garantizó la revisión periódica de las estrategias, dio continuidad a las etapas de monitoreo y

control de los riesgos estratégicos, y generó espacios de discusión sobre la gestión de riesgos, esto de cara a tomar decisiones de forma anticipada ante posibles incrementos en la probabilidad y el impacto de los riesgos identificados en el ejercicio con corte 2022.

Gestión de Riesgos en el Marco de la Política Corporativa

En el transcurso del tercer trimestre de 2023, la Organización en línea con la política corporativa de riesgos desarrolló las siguientes actividades:

- Control y monitoreo de los riesgos estratégicos y operativos.
- Efectuó la medición de los indicadores KPI y KRI para el riesgo de ciberseguridad.
- Actualización de las matrices de riesgo operativo de acuerdo con el cronograma establecido por proceso.
- Desarrollo de talleres de cara a garantizar la alineación metodológica en la gestión de riesgos.
- Seguimiento a las recomendaciones de riesgo físico.
- Se realizaron pruebas de continuidad en Empaques (México – Salvador), Educación (México), CT&S (México), CVSC (Colombia).
- Desarrollo de comités que abordaron el análisis del mercado, el análisis del contexto interno y externo de cara a monitorear los riesgos estratégicos.
- Espacios de formación en la gestión integral de riesgos.

III. INFORMACIÓN ADICIONAL

a. Gobierno Corporativo

El primero de mayo se cerró la operación reportada el 17 de marzo de 2023, en la cual Carvajal Tecnología y Servicios S.A.S. aportó la participación accionaria que tenía en Carvajal Servicios S.A.S. a la sociedad Osigu Inc. y como contraprestación recibió una participación en Osigu Inc equivalente al 15% de dicha sociedad.

b. Acontecimientos relevantes

El 25 de abril de 2023, BRC Ratings – S&P Global S.A. Sociedad Calificadora de Valores, subió la calificación de los Bonos Carvajal por COP500.000 millones a AA+, lo cual modifica la anterior que se encontraba en AA y retirar la perspectiva positiva.

IV. OTROS ASUNTOS

a. Anexos:

- i. Los estados financieros de fin de ejercicio individuales o separados y consolidados.
- ii. Reporte sobre cualquier cambio material que haya sucedido en los estados financieros de Carvajal S.A. a partir del 30 de septiembre de 2023 a la fecha.
- iii. Estados financieros de:
 1. Carvajal Pulpa y Papel S.A.
 2. Carvajal Empaques S.A.
 3. Carvajal Tecnología y Servicios S.A.S. BIC
 4. Carvajal Propiedades e Inversiones S.A.
 5. Bico Internacional S.A. (Panamá)