

Carvajal S.A. y Compañías Relacionadas

***Estados Financieros Intermedios Consolidados
Condensados por los periodos de nueve meses
terminados el 30 de septiembre de 2024 y 2023***

TABLA DE CONTENIDO

	Página
Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1
Estados de situación financiera consolidados condensados de periodo intermedio	3
Estados de resultados consolidados condensados de periodo intermedio	5
Estados de otros resultados integrales consolidados condensados de periodo intermedio	6
Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado de periodo intermedio a septiembre 30 de 2024	7
Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado de periodo intermedio a septiembre 30 de 2023	8
Estados de flujos de efectivo consolidados condensados de periodo intermedio	9
Certificación	10
Notas a los estados financieros	11-30
Anexo 1	31



**Building a better
working world**

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:

A los Accionistas de Carvajal S.A.

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos de Carvajal S.A., que comprenden el estado de situación financiera consolidado condensado de periodo intermedio al 30 de septiembre de 2024 y los correspondientes estados de resultados consolidados condensados, de otros resultados integrales consolidados condensados por el periodo de tres y nueve meses terminados en esa fecha; el estado de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo consolidado condensado por el período de nueve meses terminados en esa fecha; así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales. 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 2024, los resultados de sus operaciones por el periodo de tres y nueve meses terminados en esa fecha y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2024, 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



**Building a better
working world**

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.

Carolina Rodriguez C.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 233458-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Cali, Colombia
13 de noviembre de 2024

CARVAJAL S.A.
Estados de situación financiera consolidados condensados de periodo intermedio
Con corte a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023
En millones de pesos colombianos

	Nota	30 DE SEPTIEMBRE 2024 (NO AUDITADO)	31 DE DICIEMBRE 2023 (AUDITADO)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	192.738	292.920
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	728.724	666.428
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	24	9.896	6.045
Inventarios	8	687.946	579.768
Otros activos no financieros		43.670	27.473
Activos por impuestos		222.459	149.311
Otros activos financieros		560	-
Activos mantenidos para la venta	9	64.176	73.293
Activos corrientes		1.950.169	1.795.238
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	33.018	30.700
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial	11	21.117	21.406
Propiedades, planta y equipo	12	1.219.994	1.219.028
Activos por derecho de uso	13	346.522	339.774
Propiedades de inversión		300.240	299.274
Plusvalía		162.289	162.289
Otros activos intangibles	14	24.713	19.945
Otros activos	15	20.698	20.541
Activos por impuestos diferidos		124.435	71.480
Activos no corrientes		2.253.026	2.184.437
Total activo		4.203.195	3.979.675

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(0)

(*) Ver certificación adjunta.

Diana Paola Garcia C.
Representante Legal (*)

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

Carolina Rodríguez C.
Revisor Fiscal
T.P. 233458-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2024)

CARVAJAL S.A.
Estados de situación financiera consolidados condensados de periodo intermedio
Con corte a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023
En millones de pesos colombianos

	Nota	30 DE SEPTIEMBRE 2024 (NO AUDITADO)	31 DE DICIEMBRE 2023 (AUDITADO)
Pasivos			
Obligaciones financieras	16	225.001	135.023
Títulos emitidos	17	196.215	-
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	18	775.901	725.735
Cuentas por pagar a partes relacionadas	24	18.181	9.095
Otros pasivos por arrendamientos	19	43.292	38.987
Beneficios a los empleados	20	95.817	90.890
Pasivos por impuestos		133.979	79.105
Otros pasivos financieros		512	-
Pasivos mantenidos para la venta	9	53.496	51.442
Pasivos corrientes		1.542.394	1.130.277
Obligaciones financieras	16	957.212	879.736
Títulos emitidos	17	506.154	716.935
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	18	4.223	5.752
Otros pasivos por arrendamientos	19	160.963	145.970
Beneficios a los empleados	20	62.295	56.313
Otras provisiones	21	27.105	25.317
Pasivo por impuestos diferidos		84.408	79.092
Pasivos no corrientes		1.802.360	1.909.115
Total pasivo		3.344.754	3.039.392
Patrimonio			
Capital emitido	28	8.119	8.119
Prima de emisión		547	547
Reservas legales y estatutarias		593.988	586.295
Reservas de ORI		15.742	13.863
Resultados acumulados		202.895	292.145
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		821.291	900.969
Participaciones no controladoras		37.150	39.314
Total patrimonio		858.441	940.283
Total pasivo y patrimonio		4.203.195	3.979.675

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Ver certificación adjunta.

(0)

(0)

Diana Paola García C.
Representante Legal (*)

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

Carolina Rodríguez C.
Revisor Fiscal
T.P. 233458-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2024)

CARVAJAL S.A.

Estados de resultados consolidados condensados de periodo intermedio

Por los periodos de nueve meses y trimestrales terminados el 30 de septiembre de 2024 y 2023

En millones de pesos colombianos

	Nota	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		(NO AUDITADO)			
		1° DE ENERO A 30 DE SEPTIEMBRE 2024	1° DE ENERO A 30 DE SEPTIEMBRE 2023	1° DE JULIO A 30 DE SEPTIEMBRE 2024	1° DE JULIO A 30 DE SEPTIEMBRE 2023
Ingresos de actividades ordinarias	27	2.879.287	3.276.081	954.662	1.033.457
Costos de ventas		2.089.417	2.249.630	678.490	723.737
Ganancia bruta		789.870	1.026.451	276.172	309.720
Otros ingresos		28.420	21.593	12.902	3.053
Gastos de ventas		463.527	477.310	151.660	153.982
Gastos de administración		142.775	138.859	44.634	45.269
Otros gastos		7.883	8.743	3.311	1.926
Otras ganancias (pérdidas)		(11.773)	(2.472)	(10.689)	(1.539)
Resultados de actividades de operación		192.332	420.660	78.780	110.057
Ingresos financieros	25	6.625	6.245	1.891	1.962
Costos financieros	25	198.196	221.846	67.119	74.196
Ganancias (pérdidas) derivadas de la posición monetaria neta		(10.077)	(15.206)	(8.211)	(4.189)
Otros ingresos (gastos) procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas		2.939	4.458	5.516	(1.284)
Resultado neto antes de impuesto a las ganancias		(6.377)	194.311	10.857	32.350
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	26	(20.236)	(100.906)	(22.795)	(26.277)
Resultado procedente de actividades continuas		(26.613)	93.405	(11.938)	6.073
Pérdida procedente de operaciones discontinuas		(15.921)	(11.326)	(4.320)	(5.231)
Resultado neto del periodo		(42.534)	82.079	(16.258)	842
Resultado neto atribuible a:					
Propietarios de la controladora		(40.405)	83.098	(15.795)	1.968
Participaciones no controladoras		(2.129)	(1.019)	(463)	(1.126)

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Ver certificación adjunta.

Diana Paola García C.
Representante Legal (*)

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

Carolina Rodríguez C.
Revisor Fiscal
T.P. 233458-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2024)

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 2024 y 2023
En millones de pesos colombianos

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	(NO AUDITADO)			
	1° DE ENERO A 30 DE SEPTIEMBRE 2024	1° DE ENERO A 30 DE SEPTIEMBRE 2023	1° DE JULIO A 30 DE SEPTIEMBRE 2024	1° DE JULIO A 30 DE SEPTIEMBRE 2023
Resultado neto del periodo	(42.534)	82.079	(16.258)	842
Otros resultados integrales				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo, neto de impuestos				
Remediones de pasivos por beneficios definidos	(105)	(120)	(33)	(39)
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo, neto de impuestos	(105)	(120)	(33)	(39)
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse al resultado del periodo, neto de impuestos				
Ajustes por conversión	4.393	(88.623)	(15.816)	(49.491)
Total partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse al resultado del periodo, neto de impuestos	4.393	(88.623)	(15.816)	(49.491)
Otros resultados integrales, netos de impuestos	4.288	(88.743)	(15.849)	(49.530)
Total resultado integral	(38.246)	(6.664)	(32.107)	(48.688)
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la controladora	(38.631)	(71)	(32.658)	(45.018)
Participaciones no controladoras	385	(6.593)	551	(3.670)

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Ver certificación adjunta.

Diana Paola Garcia C.
Representante Legal (*)

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

Carolina Rodríguez C.
Revisor Fiscal
T.P. 233458-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2024)

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 2024

En millones de pesos colombianos

	Atribuible a los propietarios de la Controladora									
	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas legales y estatutarias	Reservas de ORI			Resultados acumulados	Total	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
				Reserva de conversión	Superávit por revaluación de activos	Subtotal reservas de ORI				
Saldo a 31 de diciembre de 2023	8.119	547	586.295	623	13.240	13.863	292.145	900.969	39.314	940.283
Resultado integral del periodo										
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	(40.405)	(40.405)	(2.129)	(42.534)
Otros resultados integrales	-	-	-	1.879	-	1.879	(105)	1.774	2.514	4.288
Total resultado integral	-	-	-	1.879	-	1.879	(40.510)	(38.631)	385	(38.246)
Transacciones con propietarios de la Compañía										
Contribuciones y distribuciones										
Decreto dividendos	-	-	(38.330)	-	-	-	-	(38.330)	-	(38.330)
Decreto dividendos a terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.445)	(2.445)
Reserva readquisición de acciones	-	-	(2.717)	-	-	-	-	(2.717)	-	(2.717)
Traslado de la utilidad	-	-	48.740	-	-	-	(48.740)	-	-	-
Total contribuciones y distribuciones	-	-	7.693	-	-	-	(48.740)	(41.047)	(2.445)	(43.492)
Cambios en las participaciones de propiedad										
Adquisiciones de participaciones no controladoras sin cambio en control	-	-	-	-	-	-	-	-	(104)	(104)
Total cambios en las participaciones de propiedad	-	-	-	-	-	-	-	-	(104)	(104)
Total transacciones con los propietarios de la Compañía	-	-	7.693	-	-	-	(48.740)	(41.047)	(2.549)	(43.596)
Saldo a 30 de septiembre de 2024	8.119	547	593.988	2.502	13.240	15.742	202.895	821.291	37.150	858.441

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Ver certificación adjunta.

Diana Paola García C.
Representante Legal (*)

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

Carolina Rodríguez C.
Revisor Fiscal
T.P. 233458-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2024)

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 2023

En millones de pesos colombianos

	Atribuible a los propietarios de la Controladora									
	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas legales y estatutarias	Reservas de ORI			Resultados acumulados	Total	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
				Reserva de conversión	Superávit por revaluación de activos	Subtotal reservas de ORI				
Saldo a 31 de diciembre de 2022	8.119	547	399.390	98.016	16.762	114.778	441.893	964.727	56.051	1.020.778
Resultado integral del periodo										
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	83.098	83.098	(1.019)	82.079
Otros resultados integrales	-	-	-	(83.049)	-	(83.049)	(120)	(83.169)	(5.574)	(88.743)
Total resultado integral	-	-	-	(83.049)	-	(83.049)	82.978	(71)	(6.593)	(6.664)
Transacciones con propietarios de la Compañía										
Contribuciones y distribuciones										
Decreto dividendos	-	-	(35.068)	-	-	-	-	(35.068)	-	(35.068)
Decreto dividendos a terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.667)	(3.667)
Reserva readquisición de acciones	-	-	(1.963)	-	-	-	-	(1.963)	-	(1.963)
Retiro de inversión	-	-	-	-	-	-	(2.016)	(2.016)	-	(2.016)
Traslado de la utilidad	-	-	241.509	-	-	-	(241.509)	-	-	-
Total contribuciones y distribuciones	-	-	204.478	-	-	-	(243.525)	(39.047)	(3.667)	(42.714)
Total transacciones con los propietarios de la Compañía	-	-	204.478	-	-	-	(243.525)	(39.047)	(3.667)	(42.714)
Saldo a 30 de septiembre de 2023	8.119	547	603.868	14.967	16.762	31.729	281.346	925.609	45.791	971.400

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Ver certificación adjunta.

1.995

Diana Paola García C.
Representante Legal (*)

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

Carolina Rodríguez C.
Revisor Fiscal
T.P. 233458-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2024)

CARVAJAL S.A.

Estados de flujos de efectivo consolidados condensados de periodo intermedio (no auditado)

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024 y 2023

En millones de pesos colombianos

	30 DE SEPTIEMBRE 2024	30 DE SEPTIEMBRE 2023
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Resultado neto del periodo	(42,534)	82,079
Ajustes por :		
Gasto deterioro de cartera y ajuste a su VPN	26,041	6,072
Gasto provisión de inventarios y ajuste a su VNR	(24,256)	16,352
Depreciación y amortización	135,492	141,954
Gastos intereses financieros	163,070	209,068
Gastos financieros de otros pasivos por arrendamiento	15,440	10,178
Recuperación de otros pasivos por arrendamientos	(113)	-
Impuesto de renta diferido	(52,060)	(11,390)
Impuesto de renta corriente	72,296	111,956
Pérdida por método de participación patrimonial	2,949	3,022
Pérdida (utilidad) neta en venta o retiro de propiedades, planta y equipo	10,477	2,511
Utilidad neta en venta de entidades	-	(7,195)
Diferencia en cambio no realizada	4,265	9,724
Subtotal	311,067	574,331
Cambios en:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(79,125)	(18,165)
Inventarios	(84,371)	174,202
Otros activos financieros	(8,642)	(22,206)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	38,631	(212,615)
Impuestos por pagar	(14,944)	22,416
Beneficios a los empleados	5,947	(10,349)
Provisiones	(272)	(1,637)
Propiedades de inversión	-	361
Otros pasivos	(48)	(329)
Pagos de otros pasivos por arrendamientos	(35,611)	(48,628)
Flujo procedente de actividades de operación	132,632	457,381
Impuesto de renta pagado	(67,787)	(136,058)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	64,845	321,323
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Incremento en inversiones	(2,660)	(2,499)
Incremento neto de propiedades, planta y equipo	(60,641)	(80,854)
Incremento en propiedades de inversión	(1,259)	-
Incremento neto en intangibles	(7,714)	(2,705)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(72,274)	(86,058)
Flujo de efectivo de actividades de financiación:		
Pagos/préstamos obtenidos, neto	133,324	(13,917)
Dividendos pagados	(31,006)	(33,561)
Readquisición de acciones	(2,717)	(1,963)
Pago de intereses y otros costos financieros	(182,209)	(196,713)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación	(82,608)	(246,154)
Ajuste por conversión y efecto por variación en tasas	(9,654)	23,242
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo	(99,691)	12,353
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	292,920	300,526
Efectivo y equivalentes de efectivo atribuibles a operaciones discontinuas	(491)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	192,738	312,879

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Ver certificación adjunta.

Diana Paola García C.
Representante Legal (*)José Alexander Castro V.
Contador (*)
T.P. 72788-TCarolina Rodríguez C.
Revisor Fiscal
T.P. 233458-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2024)

CERTIFICACIÓN

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio de Carvajal S.A., por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024 y 2023. 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 García C.
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 2024 y 2023

(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 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 2024 y 2023.

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 por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024 y 2023, 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 2023 y por el año terminado en esa fecha.

Los estados financieros consolidados condensados por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024 se preparan bajo el supuesto de su continuidad en el futuro previsible. En este sentido, no existen incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Compañía siga funcionando.

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 2023 y por el año terminado en esta fecha.

4. Adopción de nuevas normas

En enero de 2024 entraron a regir en Colombia las siguientes mejoras:

- **Modificación a la NIC 8:** Definición de estimaciones contables. Al respecto la compañía adoptará el énfasis que hace la norma con respecto a la materialidad (importancia relativa) cuando se enfrente a importes monetarios que se encuentren sujetos a incertidumbre en la medición.
- **Modificaciones a la NIC 1:** información a revelar sobre políticas contables. Al respecto la compañía revisará el contenido de sus políticas para depurar la revelación de estas de cara al concepto de materialidad o importancia relativa. Esta nueva estandarización se reflejará en los estados financieros al cierre del año 2024.
- **Modificaciones a la NIC 12:** impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una transacción única. Con respecto a esta modificación la compañía no posee activos ni pasivos por impuestos diferidos que provengan de una transacción única y que no den origen a diferencias temporales imponibles ni deducibles.

Normas emitidas no vigentes

A continuación, se revelan las normas que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros. La compañía adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigor, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

- **NIIF 19 – Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas:** información a revelar. La nueva norma fue publicada por el IASB en mayo de 2024 y define los requerimientos de información a revelar que se permite aplicar a una entidad en lugar de los requerimientos de información a revelar de otras normas NIIF de contabilidad.
- **NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros.** La nueva norma fue publicada en abril de 2024 e introduce nuevos requisitos sobre la presentación dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias, incluidos los totales y subtotales especificados. También exige la divulgación de medidas de rendimiento definidas por la dirección e incluye nuevos requisitos para la agregación y desagregación de la información financiera basada en las “funciones” identificadas de los estados financieros primarios y las notas. También hay modificaciones consecuentes en otras normas contables.

5. 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 2023, y por el año terminado a esa fecha.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>Septiembre 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Bancos	173.149	241.663
Cuentas de ahorro	1.441	1.979
Derechos fiduciarios	8.355	47.120
Fondos caja menor	169	164
Otras inversiones a la vista	236	952
Titulos	8.258	-
Depósitos	1.098	1.023
Otros	32	19
Total	<u>192.738</u>	<u>292.920</u>

A efectos del estado de flujos de efectivo, a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el efectivo y equivalentes de efectivo estaban compuestos por:

	<u>Septiembre 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Bancos	173.149	241.663
Cuentas de ahorro	1.441	1.979
Derechos fiduciarios	8.355	47.120
Fondos caja menor	169	164
Otras inversiones a la vista	236	952
Titulos	8.258	-
Depósitos	1.098	1.023
Otros	32	19
Efectivo en bancos y equivalentes de efectivo atribuibles a operaciones discontinuas	491	172
Total	<u>193.229</u>	<u>293.092</u>

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

7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Corto Plazo

	<u>Septiembre 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Clientes	787.349	738.982
Cuentas por cobrar a trabajadores	2.852	2.112
Anticipos y avances	55.191	11.204
Depósitos	1.221	1.226
Certificados de reembolso tributario	4.274	19.467
Anticipos de regalías	480	126
Préstamos a particulares	-	3
Reclamaciones	1.948	993
Intereses por cobrar	13	4
Ingresos por cobrar servicios	9.397	8.545
Deudores varios	25.110	18.150
Subtotal	887.835	800.812
Menos: Deterioro de cartera	(38.966)	(36.961)
Menos: Deterioro de anticipos, avances (i)	(19.902)	-
Menos: Provisión de devoluciones y descuentos	(100.243)	(97.423)
Total	728.724	666.428

Largo Plazo

	<u>Septiembre 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Depósitos	10.286	10.572
Cuentas por cobrar a trabajadores	2.230	2.462
Deudores varios	20.502	17.666
Total	33.018	30.700

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.

(i) El incremento en el deterioro de anticipos y avances se genera principalmente por uno de los terceros que entró en reorganización admitido por la Superintendencia de Sociedades.

8. Inventarios

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

	<u>Septiembre 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Producto terminado	298.205	271.843
Materias primas	185.422	167.720
Materiales, repuestos y suministros	118.119	111.163
Producto en proceso	58.110	54.406
Inventario en tránsito	75.440	45.252
Subtotal	735.296	650.384
Menos: Provisión de inventarios	(43.698)	(61.324)
Menos: Ajuste al valor neto de realización	(3.652)	(9.292)
Total	687.946	579.768

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2024 se ajustó el inventario a su valor neto de realización, lo que generó una utilidad neta de \$ 5.640.

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

9. Activos mantenidos para la venta

A 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los activos destinados para la venta se componen de lo siguiente:

	Otros activos	Propiedades de inversión	Operaciones discontinuas	Total
Saldo a 31 de diciembre 2023	41	187	73.065	73.293
Adiciones	1.716	5	-	1.721
Retiro	(32)	-	(9.090)	(9.122)
Provisión	(1.716)	-	-	(1.716)
Saldo a 30 de septiembre de 2024	9	192	63.975	64.176

El detalle de las operaciones discontinuas es el siguiente:

Activos mantenidos para la venta	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	663	172
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	37.499	43.217
Otros activos no financieros	2.673	3.554
Activos por impuestos	8.091	11.444
Propiedades, planta y equipo	2.805	3.994
Activo por derecho de uso	5.785	3.911
Otros activos Intangibles	481	66
Activos por impuestos diferidos	5.978	6.707
Total activos mantenidos para la venta	63.975	73.065
Pasivos mantenidos para la venta		
Obligaciones financieras	24.275	17.720
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	10.163	13.311
Beneficios a los empleados	10.882	12.855
Impuestos por pagar	1.944	3.332
Otros pasivos por arrendamientos	6.135	4.126
Otras provisiones	97	98
Total pasivos mantenidos para la venta	53.496	51.442

10. 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.

11. 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 actividades de un usuario operador de zonas francas.
Legal AI S.A.S.	Colombia	60,00%	Desarrollo y comercialización de sistemas informáticos para la industria legal y jurídica.

El valor neto de las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial, a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

	<u>Septiembre 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Zonamérica Usuario Operador de Zona Franca S.A.S.	20.720	21.158
Legal AI S.A.S.	397	248
Total	21.117	21.406

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

	Zonamérica Usuario Operador de Zona Franca S.A.S.	
A 30 de septiembre de 2024	Franca S.A.S.	Legal AI S.A.S.
Total activo	96.703	530
Total pasivo	52.527	118
Ingresos de actividades ordinarias	10.932	322
Pérdida neta	(5.952)	(18)

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2024, la Organización registró una pérdida por método de participación patrimonial por valor de \$ 2.949 en la cuenta de *otros ingresos (gastos) procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas*.

A 30 de noviembre del 2023 la sociedad Industrias Lehner S.A. en liquidación, en cumplimiento de los supuestos y requisitos legales finalizó y registro la liquidación de la sociedad.

12. 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 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 2022	249.207	4.558	117.124	252.696	39.695	1.979.969	59.283	131.526	10.894	2.844.952
Adiciones	-	12.012	105.329	1.713	1.074	9.237	1.594	5.723	71	136.753
Retiros	-	-	-	(29)	(1.975)	(204.577)	(3.431)	(20.033)	(2.251)	(232.296)
Reclasificaciones	-	(6.946)	(117.952)	6.561	3.091	113.288	653	1.167	138	-
Traslados desde activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	23.736	176	-	612	24.524
Traslados activos destinados para la venta	-	-	-	-	-	-	(10.947)	(38.855)	-	(49.802)
Ajuste por conversión	(13.107)	(146)	(4.832)	(16.130)	(2.639)	(137.298)	(5.226)	(1.308)	(1.284)	(181.970)
Saldo a 31 de diciembre de 2023	236.100	9.478	99.669	244.811	39.246	1.784.355	42.102	78.220	8.180	2.542.161
Adiciones	-	10.856	87.888	1.809	412	7.802	682	1.452	30	110.931
Retiros	-	-	-	(5.064)	(455)	(127.859)	(4.546)	(39.593)	(363)	(177.880)
Reclasificaciones y/o traslados a propiedades de inversión	-	(2.733)	(87.738)	5.258	1.575	82.861	839	231	-	293
Traslados desde activos por derecho de uso	-	-	2.768	-	-	2.942	-	24	-	5.734
Traslados activos destinados para la venta	-	-	(1.716)	-	(28)	-	(4)	3.541	-	1.793
Ajuste por conversión	5.237	(370)	1.045	6.230	(548)	3.295	1.729	217	410	17.245
Saldo a 30 de septiembre de 2024	241.337	17.231	101.916	253.044	40.202	1.753.396	40.802	44.092	8.257	2.500.277
Depreciación acumulada										
Saldo a 31 de diciembre de 2022	-	-	-	78.737	20.691	1.291.334	46.367	117.530	10.017	1.564.676
Cargos del año	-	-	-	10.717	2.514	91.028	2.867	7.597	355	115.078
Retiros	-	-	-	(11)	(1.778)	(187.377)	(2.876)	(17.583)	(2.175)	(211.800)
Reclasificaciones	-	-	-	541	65	(606)	-	-	-	-
Traslados desde activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	7.036	107	-	579	7.722
Traslados activos destinados para la venta	-	-	-	-	-	-	(10.145)	(35.663)	-	(45.808)
Ajuste por conversión	-	-	-	(5.805)	(1.275)	(93.594)	(3.696)	(1.187)	(1.178)	(106.735)
Saldo a 31 de diciembre de 2023	-	-	-	84.179	20.217	1.107.821	32.624	70.694	7.598	1.323.133
Cargos del año	-	-	-	6.024	2.243	60.395	1.993	4.273	218	75.146
Retiros	-	-	-	(3.141)	(410)	(80.561)	(4.043)	(39.075)	(360)	(127.590)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	4	(21)	17	-	-
Traslados desde activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	757	-	24	-	781
Traslados activos destinados para la venta	-	-	-	-	(9)	-	(208)	2.537	-	2.320
Ajuste por conversión	-	-	-	2.313	138	2.258	1.213	190	381	6.493
Saldo a 30 de septiembre de 2024	-	-	-	89.375	22.179	1.090.674	31.558	38.660	7.837	1.280.283
Valor neto a 30 de septiembre de 2024	241.337	17.231	101.916	163.669	18.023	662.722	9.244	5.432	420	1.219.994
Valor neto a 31 de diciembre de 2023	236.100	9.478	99.669	160.632	19.029	676.534	9.478	7.526	582	1.219.028

13. Activos por derecho de uso

El saldo y movimiento de los activos por derecho de uso, durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre 2024 y 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

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 2022	4.778	395.027	164.135	1.258	14.641	12.930	592.769
Adiciones	-	51.660	9.814	190	826	3.226	65.716
Retiros	-	(10.509)	(835)	(13)	(1.478)	(1.060)	(13.895)
Reclasificaciones	-	-	(634)	418	-	216	-
Traslado a propiedades, planta y equipo	-	-	(23.736)	(176)	-	(612)	(24.524)
Traslados activos destinados para la venta	-	(4.509)	-	-	(8.525)	(1.648)	(14.682)
Ajuste por conversión	-	(49.453)	(23.908)	(285)	-	(821)	(74.467)
Saldo a 31 de diciembre de 2023	4.778	382.216	124.836	1.392	5.464	12.231	530.917
Adiciones	-	79.008	8.588	-	3.307	4.503	95.406
Retiros	-	(102.375)	(382)	-	(1.259)	(4.314)	(108.330)
Traslados activos destinados para la venta	-	(1.574)	-	-	(2.804)	1.648	(2.730)
Traslado a propiedades, planta y equipo	-	-	(5.710)	-	(24)	-	(5.734)
Ajuste por conversión	-	4.175	9.417	124	-	(119)	13.597
Saldo a 30 de septiembre 2024	4.778	361.450	136.749	1.516	4.684	13.949	523.126
Amortización acumulada							
Saldo a 31 de diciembre de 2022	-	138.109	23.546	215	8.201	6.718	176.789
Cargos del año	-	50.466	9.280	138	3.521	2.903	66.308
Retiros	-	(8.392)	(730)	-	(1.237)	(980)	(11.339)
Reclasificaciones	-	(26)	-	9	-	17	-
Traslado a propiedades, planta y equipo	-	-	(7.041)	(102)	-	(579)	(7.722)
Traslados activos destinados para la venta	-	(3.827)	-	-	(5.317)	(1.627)	(10.771)
Ajuste por conversión	-	(19.570)	(2.083)	(36)	-	(433)	(22.122)
Saldo a 31 de diciembre de 2023	-	156.760	22.972	224	5.168	6.019	191.143
Cargos del año	-	43.534	10.368	114	1.931	1.862	57.809
Retiros	-	(68.453)	(382)	-	(1.226)	(3.756)	(73.817)
Traslado a propiedades, planta y equipo	-	-	(758)	-	(23)	-	(781)
Traslados activos destinados para la venta	-	(1.051)	-	-	(1.432)	1.627	(856)
Ajuste por conversión	-	2.146	1.004	20	-	(64)	3.106
Saldo a 30 de septiembre 2024	-	132.936	33.204	358	4.418	5.688	176.604
Valor neto a 30 de septiembre de 2024	4.778	228.514	103.545	1.158	266	8.261	346.522
Valor neto a 31 de diciembre de 2023	4.778	225.456	101.864	1.168	296	6.212	339.774

14. Otros activos intangibles

El saldo y movimiento de los otros activos intangibles, durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

Detalle	Desarrollo ERP	Software	Marcas	Licencias	Total
Costo					
Saldo a 31 de diciembre de 2022	66.996	195	10.165	68.007	145.363
Adiciones	597	22	-	12.773	13.392
Retiros	(6.613)	(4)	-	(40.708)	(47.325)
Traslados activos destinados para la venta	(730)	-	-	(10.811)	(11.541)
Ajuste por conversión	(380)	(35)	-	(701)	(1.116)
Saldo a 31 de diciembre de 2023	59.870	178	10.165	28.560	98.773
Adiciones	-	29	-	8.691	8.720
Retiros	(26.403)	(57)	-	(2.011)	(28.471)
Traslados activos destinados para la venta	-	-	-	(545)	(545)
Reclasificaciones	-	5	-	(5)	-
Ajuste por conversión	131	14	-	(3)	142
Saldo a 30 de septiembre de 2024	33.598	169	10.165	34.687	78.619
Amortización acumulada					
Saldo a 31 de diciembre de 2022	66.552	186	3.222	55.590	125.550
Cargos del año	226	7	-	3.628	3.861
Retiros	(6.611)	(4)	-	(31.435)	(38.050)
Traslados activos destinados para la venta	(730)	-	-	(10.745)	(11.475)
Ajuste por conversión	(380)	(32)	-	(646)	(1.058)
Saldo a 31 de diciembre de 2023	59.057	157	3.222	16.392	78.828
Cargos del año	207	10	-	2.320	2.537
Retiros	(26.403)	(28)	-	(1.034)	(27.465)
Traslados activos destinados para la venta	-	-	-	(130)	(130)
Ajuste por conversión	131	13	-	(8)	136
Saldo a 30 de septiembre de 2024	32.992	152	3.222	17.540	53.906
Valor neto a 30 de septiembre de 2024	606	17	6.943	17.147	24.713
Valor neto a 31 de diciembre de 2023	813	21	6.943	12.168	19.945

15. Otros activos

A 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 los otros activos se componen de lo siguiente:

	<u>Septiembre 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Osigu	18.511	18.511
Minka	1.041	956
Otras inversiones	1.146	1.074
Total	<u>20.698</u>	<u>20.541</u>

16. Obligaciones financieras

Corto plazo	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Sobregiros	34.098	3.875
Préstamos con entidades financieras	151.523	94.222
Obligaciones por arrendamientos financieros	39.380	36.926
Total	225.001	135.023

Largo Plazo	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Préstamos con entidades financieras	846.444	751.526
Obligaciones por arrendamientos financieros	110.768	128.210
Total	957.212	879.736

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

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
A la demanda o en un año	225.001	135.023
En el segundo hasta el quinto año, inclusive	576.416	836.639
Después de cinco (5) años	380.796	43.097
Menos: valor pagadero dentro de doce (12) meses	(225.001)	(135.023)
Valor pagadero a largo plazo	957.212	879.736

Los sobregiros y préstamos con entidades financieras están denominados en las siguientes monedas:

	Equivalente en millones de pesos colombianos			Total
	Pesos colombianos	Dólares	Otras monedas	
A 30 de septiembre de 2024				
Sobregiros	34.098	-	-	34.098
Préstamos	816.655	23.821	157.491	997.967
Total	850.753	23.821	157.491	1.032.065

	Equivalente en millones de pesos colombianos			Total
	Pesos colombianos	Dólares	Otras monedas	
A 31 de diciembre de 2023				
Sobregiros	3.875	-	-	3.875
Préstamos	683.132	22.932	139.684	845.748
Total	687.007	22.932	139.684	849.623

A 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los sobregiros y préstamos denominados en otras monedas por valor de \$157.491 y 139.684, respectivamente, se distribuyen así:

Moneda	Equivalente en millones de pesos colombiano	
	2024	2023
Pesos mexicanos	125.384	116.674
Soles	32.107	23.010
Total	157.491	139.684

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.

A septiembre de 2024 y diciembre de 2023, la distribución de la deuda por entidad financiera se relaciona a continuación:

Grupo bancario	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Grupo Bancolombia	51%	49%
Grupo Aval	22%	21%
Bladex	9%	12%
Otros	18%	18%
Total	100%	100%

17. Títulos emitidos

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Corto plazo		
Bonos (1)	196.215	-
Total	196.215	-

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Largo plazo		
Bonos emisión año 2020	40.000	248.935
Bonos emisión año 2023	466.154	468.000
Total	506.154	716.935

Bonos emisión año 2020

El 29 de enero de 2020, la Sociedad llevó a cabo la adjudicación del primer lote de emisión de Bonos Ordinarios con Garantía Parcial Bancaria de Carvajal S.A. en la Bolsa de Valores de Colombia, por valor de \$300.000. La adjudicación se realizó como se muestra a continuación:

Serie-Subserie	Monto emitido	Tasa/Margen de corte
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	300.000	

Esta emisión cuenta con una garantía parcial bancaria de \$120.000 expedida por Banco Davivienda S.A., cuando el capital y los intereses correspondientes a alguna de las series sean pagados en su fecha de vencimiento original, el valor garantizado se reducirá y corresponderá al 30% de las series vigentes cuyo capital aún no haya sido pagado.

El reconocimiento inicial de este pasivo financiero incluyó costos directos de transacción incurridos en la emisión, por valor de \$4.191. Posterior al reconocimiento inicial, los títulos emitidos se miden al costo amortizado.

A 30 de septiembre de 2024, los valores razonables de los títulos vigentes de la serie A10 y C5 ascienden a \$34.882 y \$194.539, respectivamente. La medición del valor razonable de los títulos se clasifica en el nivel 1, ya que la misma fue tomada de los precios cotizados en el mercado activo reportados por Infovalmer.

(1) La serie Serie C - C5 - 5 años Tasa fija E.A., se vencen en enero de 2025.

Bonos emisión año 2023

El 26 de diciembre de 2023, la Sociedad llevó a cabo la colocación de bonos ordinarios dirigido al segundo mercado por valor de \$468.000. La adjudicación se realizó como se muestra a continuación:

Serie-Subserie	Monto emitido
Serie C - C7 - 7 años IBR – plazo tres (3) meses + 3.53% N.T.V.	200.000
Serie C - C10 - 10 años IBR – plazo tres (3) meses + 3.02% N.T.V.	268.000
Total	468.000

El reconocimiento inicial de este pasivo financiero incluyó costos directos de transacción incurridos en la emisión, por valor de \$1.864. Posterior al reconocimiento inicial, los títulos emitidos se miden al costo amortizado.

Los recursos provenientes de la colocación del primer lote de la emisión y colocación de Bonos Ordinarios de Carvajal S.A. dirigidos al segundo mercado serán destinados a la sustitución de pasivos financieros de Carvajal S.A. y/o de sus subordinadas.

18. 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 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Proveedores	611.181	577.246
Costos y gastos por pagar	50.360	45.927
Retenciones por pagar	16.206	18.694
Anticipos y avances recibidos	22.601	34.465
Dividendos por pagar	18.168	42
Aportes por pagar	10.937	12.552
Ingresos recibidos por anticipado	2.621	5.728
Regalías por pagar	1.027	1.864
Otras cuentas por pagar	42.800	29.217
Total	<u>775.901</u>	<u>725.735</u>

Largo Plazo

	<u>Septiembre 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Otras cuentas por pagar	4.223	5.752
Total	<u>4.223</u>	<u>5.752</u>

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.

19. Otros pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos con entidades financieras se presentan en la Nota 16, como parte de las obligaciones financieras. Los otros pasivos por arrendamientos con otros terceros diferentes a entidades financieras se presentan a continuación:

	<u>Septiembre 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Corto plazo	43.292	38.987
Largo plazo	160.963	145.970
Total	<u>204.255</u>	<u>184.957</u>

El análisis de vencimientos de los otros pasivos por arrendamientos a largo plazo, a 30 de septiembre de 2024, es como sigue:

	<u>Septiembre 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Entre: más de 1 año y menos de 5 años	34.295	106.030
Más de 5 años	126.668	39.940
Total	<u>160.963</u>	<u>145.970</u>

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2024, 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 \$20.596.

La tasa promedio ponderada aplicada a los pasivos por arrendamiento a 30 de septiembre de 2024 fue de 11%.

20. Beneficios a los empleados

El pasivo por beneficios a los empleados se compone de:

	<u>Septiembre 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Pensión de jubilación (pasivo por beneficios definidos)	33.643	35.419
Otros beneficios post-empleo - Bonificación por pensión	5.004	5.656
Otros beneficios de largo plazo - Prima de antigüedad	2.631	2.133
Intereses sobre las cesantías	681	1.599
Salarios	1.544	1.557
Desahucio	1.288	1.114
Vacaciones	26.509	23.081
Cesantías	14.168	14.671
Bonificaciones	29.403	32.622
Otros beneficios a los empleados	43.241	29.351
Total	158.112	147.203
Menos: pasivos por beneficios a empleados - corto plazo	95.817	90.890
Pasivos por beneficios a los empleados - largo plazo	62.295	56.313

21. 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 terminados el 30 de septiembre de 2024 no ha habido cambios significativos en los valores y procesos clasificados como probables a 31 de diciembre de 2023.

22. 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 terminados el 30 de septiembre de 2024 no ha habido cambios significativos en los costos y procesos clasificados como contingencias posibles a 31 de diciembre de 2023.

23. 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 2024, los mecanismos de gestión utilizados por la Organización son similares a los descritos en los estados financieros a 31 de diciembre de 2023.

El 78 % de las obligaciones financieras de la Organización se encuentran a largo plazo y la Organización ha cumplido con sus compromisos financieros.

24. 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.

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar (1), y los ingresos y gastos de las transacciones con partes relacionadas a 30 de septiembre de 2024 y 2023 se presentan a continuación:

	País	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2024		A 30 de septiembre de 2024	
		Ingresos	Costos y Gastos	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
Asociadas y Negocios Conjuntos					
Zonamérica Usuario Operador de Zona Franca S.A.S	Colombia	676	-	1.107	-
Otras partes relacionadas					
Accionistas (1)	Colombia	-	-	-	18.168
Amsel Inversiones S.A.	Argentina	2	-	-	-
Fundación Carvajal	Colombia	183	976	23	13
Inversantamonica S.A.	Colombia	2.694	-	8.766	-
Legal AI S.A.S.	Colombia	3	96	-	-
Total		3.558	1.072	9.896	18.181

(1) El incremento corresponde a dividendos decretados.

	País	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2023		A 30 de diciembre de 2023	
		Ingresos	Costos y Gastos	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
Asociadas y Negocios Conjuntos					
Zonamérica Usuario Operador de Zona Franca S.A.S	Colombia	346	-	1.197	-
Otras partes relacionadas					
Accionistas	Colombia	-	-	200	8.951
Amsel Inversiones S.A.	Argentina	11	-	-	-
Fundación Carvajal	Colombia	236	641	6	144
Inversantamonica S.A.	Colombia	1.829	-	4.642	-
Total		2.422	641	6.045	9.095

25. Ingresos y costos financieros

	1° DE ENERO A 30 DE SEPTIEMBRE 2024	1° DE ENERO A 30 DE SEPTIEMBRE 2023	1° DE JULIO A 30 DE SEPTIEMBRE 2024	1° DE JULIO A 30 DE SEPTIEMBRE 2023
Ingresos financieros				
Intereses y otros rendimientos financieros	6.456	6.375	1.849	1.752
Ajuste al valor presente neto	169	(130)	42	210
Total	6.625	6.245	1.891	1.962
Costos financieros				
Intereses y gastos bancarios	176.244	204.999	59.066	68.420
Descuentos comerciales condicionados	2.057	2.729	820	892
Costo neto por intereses por beneficios a los empleados	2.999	3.260	1.032	1.066
Costos financieros de otros pasivos por arrendamientos	15.440	10.178	5.453	3.193
Ajuste al valor presente neto	1.128	372	420	317
Otros gastos financieros	328	308	328	308
Total	198.196	221.846	67.119	74.196

26. Impuestos a las ganancias

El gasto por impuesto de renta es el siguiente:

	1° DE ENERO A 30 DE SEPTIEMBRE 2024	1° DE ENERO A 30 DE SEPTIEMBRE 2023	1° DE JULIO A 30 DE SEPTIEMBRE 2024	1° DE JULIO A 30 DE SEPTIEMBRE 2023
Impuesto de renta	(72.296)	(111.956)	(23.240)	(37.195)
Total impuesto corriente	(72.296)	(111.956)	(23.240)	(37.195)
Ingreso (gasto) por impuesto diferido	52.060	11.050	445	10.918
Total ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(20.236)	(100.906)	(22.795)	(26.277)

27. 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	1° DE ENERO A 30 DE SEPTIEMBRE 2024	1° DE ENERO A 30 DE SEPTIEMBRE 2023	1° DE JULIO A 30 DE SEPTIEMBRE 2024	1° DE JULIO A 30 DE SEPTIEMBRE 2023
Carvajal Empaques	Producción y venta de artículos de empaques.	1.396.109	1.614.041	493.603	522.178
Carvajal Pulpa y Papel	Producción y venta de papel.	768.257	909.622	272.917	279.499
Carvajal Educación	Producción y comercialización de cuadernos, útiles escolares y papelería para oficina	580.709	618.538	141.553	187.369
Carvajal Tecnología y Servicios	Prestación de servicios de integración de soluciones tecnológicas y tercerización de procesos.	152.842	209.695	50.557	67.151
Otros	Producción y venta de muebles. Desarrollo de negocios inmobiliarios y arrendamientos.	212.368	187.779	72.628	62.823
Eliminaciones intersegmentos		(230.998)	(263.594)	(76.596)	(85.563)
Total ingresos		2.879.287	3.276.081	954.662	1.033.457

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 2024
Millones de pesos colombianos

	Educación	Pulpa	Tecnología	Empaques	Otros	Total	Eliminaciones	Consolidado Total
Ingresos terceros	579.404	645.653	144.318	1.387.237	122.675	2.879.287	-	2.879.287
Ingresos intersegmentos	1.305	122.604	8.524	8.872	94.401	235.706	(235.706)	-
Ingresos segmentos	580.709	768.257	152.842	1.396.109	217.076	3.114.993	(235.706)	2.879.287
Costos de ventas	348.261	743.859	96.347	913.776	201.625	2.303.868	(214.451)	2.089.417
Otros ingresos	5.394	11.831	1.957	4.113	7.901	31.196	(2.776)	28.420
Gastos de administración	32.670	14.728	18.037	67.495	77.704	210.634	(67.859)	142.775
Gastos de venta	102.362	114.261	25.955	251.165	19.567	513.310	(49.783)	463.527
Otros gastos	2.522	1.067	674	3.267	892	8.422	(539)	7.883
Otras ganancias (pérdidas)	(1.646)	(9.242)	70	(1.840)	500	(12.158)	385	(11.773)
Ingresos financieros	1.704	932	1.286	14.243	38.626	56.791	(50.166)	6.625
Costos financieros	34.629	49.187	4.675	45.571	118.245	252.307	(54.111)	198.196
Ganancias (Pérdidas) derivadas de la posición monetaria neta	(1.888)	(5.370)	(117)	(184)	(2.509)	(10.068)	(9)	(10.077)
Otros ingresos (gastos) procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta v asociadas	-	6.317	(1.056)	-	(2.937)	2.324	615	2.939
Resultado neto antes de impuesto a las ganancias	63.829	(150.377)	9.294	131.167	(159.376)	(105.463)	99.086	(6.377)
Depreciaciones y amortizaciones	8.066	29.217	3.845	78.251	15.632	135.011	(6.840)	128.171
Activos	610.472	973.384	261.941	1.985.217	1.750.737	5.581.751	(1.378.557)	4.203.194
Inversiones contabilizadas utilizando el MPP	-	-	397	-	20.720	21.117	-	21.117
Pasivos	643.422	763.510	167.394	1.095.291	1.425.608	4.095.225	(750.471)	3.344.754

Información sobre segmentos a 30 de septiembre de 2023
Millones de pesos colombianos

	Educación	Pulpa	Tecnología	Empaques	Otros	Total	Eliminaciones	Consolidado Total
Ingresos terceros	617.417	761.541	193.551	1.604.075	99.497	3.276.081	-	3.276.081
Ingresos inter segmentos	1.121	148.081	16.144	9.966	88.282	263.594	(263.594)	-
Ingresos segmentos	618.538	909.622	209.695	1.614.041	187.779	3.539.675	(263.594)	3.276.081
Costo de ventas	396.849	754.252	144.844	1.027.081	103.643	2.426.669	(177.039)	2.249.630
Otros ingresos	2.094	4.395	1.717	8.179	6.092	22.477	(884)	21.593
Gastos de administración	29.684	16.140	23.571	67.768	41.653	178.816	(39.957)	138.859
Gastos de ventas	111.015	113.016	28.511	262.963	12.160	527.665	(50.355)	477.310
Otros gastos	665	4.358	224	3.078	997	9.322	(579)	8.743
Otras ganancias (pérdidas)	(261)	(1)	133	(2.522)	251	(2.400)	(72)	(2.472)
Ingresos financieros	1.604	555	2.114	11.954	12.667	28.894	(22.649)	6.245
Costos financieros	41.310	39.966	6.409	49.340	108.494	245.519	(23.673)	221.846
Ganancias (pérdidas) derivadas de la posición monetaria neta	(17.719)	11.762	(548)	(6.874)	(1.812)	(15.191)	(15)	(15.206)
Otros ingresos (gastos) procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas	-	-	4.892	290	(3.022)	2.160	2.298	4.458
Resultado neto antes de impuesto a las ganancias	24.733	(1.399)	14.444	214.838	(64.992)	187.624	6.687	194.311
Depreciaciones y amortizaciones	8.076	28.139	15.484	82.169	9.314	143.182	(1.228)	141.954
Total activo	588.333	983.156	335.687	2.041.679	1.601.760	5.550.615	(1.352.661)	4.197.954
Inversiones contabilizadas utilizando el MPP	-	-	-	-	21.802	21.802	-	21.802
Total pasivo	646.563	625.739	196.944	1.125.472	1.218.878	3.813.596	(587.042)	3.226.554

28. Capital emitido

El capital no tuvo ninguna variación durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2024.

	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 2024					8.119

29. Dividendos

Los valores de dividendos pagados y decretados durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2024 y 2023 fueron:

	<u>Septiembre 2024</u>	<u>Septiembre 2023</u>
Dividendos pagados	31.006	33.561
Dividendos decretados	40.775	38.736

30. 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 2024. En millones de pesos colombianos

Razón social	País	% de participación controladora	Activo 2024	Pasivo 2024	Patrimonio 2024	Utilidad (pérdida) neta 2024	Actividad económica
Silver Insurance Limited	Bermudas	100%	53.007	14.869	38.138	7.940	Reaseguradora
Azures Inversiones S.A.	Chile	100%	8.268	7.281	987	-	Inactiva
Carvajal Empaques S.A.	Chile	91,81%	900	33	867	306	Agente y representante comercial
Carvajal Servicios Compartidos S.A.S.	Colombia	100%	29.652	16.161	13.491	1.926	Prestadora de servicios
Carvajal Educación S.A.S.	Colombia	100%	367.168	340.884	26.284	(10.911)	Producción y comercialización de cuadernos, útiles escolares y papelería para oficina
Carvajal Empaques S.A.	Colombia	99,79%	647.915	360.926	286.989	24.844	Producción y comercialización de soluciones integrales de empaques
Carvajal Tecnología y Servicios S.A.S. BIC.	Colombia	100%	157.681	59.792	97.889	4.860	Prestación de servicios de integración de soluciones tecnológicas y tercerización de procesos
Américas Business Process Services S.A.	Colombia	60%	64.360	53.764	10.596	(11.579)	Actividades de centros de llamadas (call center)
Carvajal Espacios S.A.S. BIC.	Colombia	100%	25.950	32.729	(6.779)	(5.478)	Producción y comercialización de muebles de oficina
Carvajal Púba y Papel S.A.	Colombia	99,82%	987.295	737.926	249.369	(99.756)	Producción y comercialización de papel
Carvajal Púba y Papel S.A.S. Zona Franca Permanente Especial	Colombia	99,82%	119.822	113.777	6.045	(13.119)	Comercializadora de papel
Suministradora de Papeles S.A. (Supapel) En concordato	Colombia	99,82%	1.365	12.510	(11.145)	(1.790)	Comercializadora de papel
Provedora de Papeles Andina S.A.S. (Propandina)	Colombia	99,82%	45.095	31.288	13.807	(371)	Comercializadora de papel
Carvajal Propiedades e Inversiones S.A.	Colombia	Matriz	601.242	426.517	174.725	(18.780)	Inversionista; administración y arrendamiento de inmuebles
Carvajal Soluciones de Comunicación S.A.S. BIC.	Colombia	100%	65.397	34.617	30.780	116	Soluciones integrales de procesamiento de datos hosting, impresión digital
Assenda Inversiones S.A.S.	Colombia	100%	57.231	21.114	36.117	(563)	Inversionista
Álaga S.A.S.	Colombia	100%	6.523	19.006	(12.483)	(6.343)	Actividades de administración empresarial
Centro Electrónico de Negocios CENS S.A.S	Colombia	100%	1.099	22	1.077	(24)	Prestación de servicios de integración de soluciones tecnológicas y tercerización de procesos
Carvajal Educación S.A.	Costa Rica	100%	1.841	(2)	1.843	1.615	Comercializador de productos escolares y de oficina
Bico Internacional S.A.	Ecuador	100%	86.994	38.486	48.508	227	Producción y comercialización de cuadernos, útiles escolares y papelería para oficina
Assenda S.A.	Ecuador	100%	1.428	454	974	(7)	Prestadora de servicios
Mepalecuador S.A.	Ecuador	100%	6.269	7.209	(940)	(286)	Comercialización de muebles
Carvajal Educación S.A. de C.V.	EL Salvador	100%	153	-	153	(6)	Comercializador de productos escolares y de oficina
Carvajal Empaques S.A. de C.V.	EL Salvador	91,81%	139.866	85.385	54.481	17.712	Producción y comercialización de soluciones integrales de empaques
Carvajal Empaques Centroamérica S.A. de C.V.	EL Salvador	100%	128.933	131.016	(2.083)	(2.528)	Producción y comercialización de soluciones integrales de empaques
Distribuidora Carvajal Empaques S.A. DE C.V.	EL Salvador	100%	8	-	8	-	Producción y comercialización de soluciones integrales de empaques
Bico Internacional S.A.	Guatemala	100%	-	-	-	7	En liquidación
Assenda S.A.	Guatemala	100%	2.499	35	2.464	(12)	Inactiva
Carvajal Educación S.A. de C.V.	México	100%	324.622	240.083	84.539	72.789	Producción y comercialización de cuadernos, útiles escolares y papelería para oficina
Grupo Convermex S.A. de C.V.	México	99,79%	723.237	468.592	254.655	14.174	Producción y comercialización de soluciones integrales de empaques
Carvajal Tecnología y Servicios S.A. de C.V.	México	100%	15.788	11.076	4.712	2.161	Servicios financieros y administrativos, y de intercambio electrónico de documentos
Ibc Solutions Inc	Panamá	100%	6.499	3	6.496	-	Inversionista
Comunicación Impresa Holdings S.A.	Panamá	100%	-	12.493	(12.493)	-	Inversionista
Carvajal Inversiones S.A.	Panamá	100%	573.753	237.744	336.009	8.636	Inversionista
Green Cane International Inc.	Panamá	100%	-	3.935	(3.935)	-	Inversionista
Bico Internacional S.A.	Panamá	100%	74.217	235.967	(161.750)	(14.101)	Inversionista
Carvajal Educación S.A.	Panamá	100%	17.000	4.104	12.896	3.744	Comercializador de productos escolares y de oficina
Azure Services Group Inc.	Panamá	100%	51.562	4.144	47.418	1.784	Inversionista
Carvajal Empaques Holding S.A.	Panamá	99,79%	189.572	56.139	133.433	(4.815)	Inversionista
Assenda Holding S.A.	Panamá	100%	32.750	21.250	11.500	(4.120)	Inversionista
Carvajal Tecnología y Servicios S.A.	Panamá	100%	8.981	5.836	3.145	-	Inactiva
Peruana de Moldados S.A. Pamolsa	Perú	91,81%	647.351	268.672	378.679	30.855	Producción y comercialización de soluciones integrales de empaques
Descartables Proveedores S.R.L.	Perú	91,81%	16.990	6.618	10.372	102	Comercialización de empaques
Plásticos Reunidos S.A.	Perú	91,81%	11.357	4.558	6.799	(48)	Reciclaje de plástico y producción de escamas de PET
Carvajal Tecnología y Servicios S.A.C.	Perú	100%	5.500	1.537	3.963	1.084	Servicios financieros y administrativos, y de intercambio electrónico de documentos
Convermex USA Corp.	USA	99,79%	47.371	28.763	18.608	7.909	Comercialización de empaques