

Carvajal S.A. y Compañías Relacionadas

***Estados Financieros Intermedios Consolidados
Condensados por los trimestres terminados
el 31 de marzo 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 marzo 31 de 2024	7
Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado de periodo intermedio a marzo 31 de 2023	8
Estados de flujos de efectivo consolidados condensados de periodo intermedio	9
Certificación	10
Notas a los estados financieros	11-29
Anexo 1	30



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 intermedio de situación financiera consolidado condensado al 31 de marzo de 2024 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 tres 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 31 de marzo de 2024, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres 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



**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
CARVAJAL
Carolina Rodríguez Carvajal

Firmado digitalmente por
CAROLINA RODRIGUEZ
CARVAJAL
Fecha: 2024.05.14 11:48:56
-05'00'

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 233458 -T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Cali, Colombia
14 de mayo de 2024

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

	Nota	31 DE MARZO 2024 (NO AUDITADO)	31 DE DICIEMBRE 2023 (AUDITADO)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	262.897	292.920
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	702.322	666.428
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	23	8.941	6.045
Inventarios	7	608.952	579.768
Otros activos no financieros		14.571	27.473
Activos por impuestos		188.215	149.311
Activos mantenidos para la venta	8	81.398	73.293
Activos corrientes		1.867.296	1.795.238
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	30.156	30.700
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial	10	22.098	21.406
Propiedades, planta y equipo	11	1.225.692	1.219.028
Activos por derecho de uso	12	340.329	339.774
Propiedades de inversión		298.980	299.274
Plusvalía		162.289	162.289
Otros activos intangibles	13	21.931	19.945
Otros activos	14	20.512	20.541
Activos por impuestos diferidos		81.169	71.480
Activos no corrientes		2.203.156	2.184.437
Total activo		4.070.452	3.979.675

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Ver certificación adjunta.



Diana Paola Garcia C.
Representante Legal (*)

JOSE
ALEXANDER
CASTRO
VALENCIA

Firmado digitalmente
por JOSE ALEXANDER
CASTRO VALENCIA
Fecha: 2024.05.14
09:32:42 -05'00'

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

CAROLINA
RODRIGUEZ
CARVAJAL

Firmado digitalmente por
CAROLINA RODRIGUEZ
CARVAJAL
Fecha: 2024.05.14 11:49:08
-05'00'

Carolina Rodríguez C.
Revisor Fiscal
T.P. 233458-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de mayo de 2024)

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

	Nota	31 DE MARZO 2024 (NO AUDITADO)	31 DE DICIEMBRE 2023 (AUDITADO)
Pasivos			
Obligaciones financieras	15	131.510	135.023
Títulos emitidos	16	209.288	-
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	17	743.559	725.735
Cuentas por pagar a partes relacionadas	23	39.347	9.095
Otros pasivos por arrendamientos	18	43.269	38.987
Beneficios a los empleados	19	93.004	90.890
Pasivos por impuestos		99.228	79.105
Otros pasivos financieros		204	-
Pasivos mantenidos para la venta	8	63.611	51.442
Pasivos corrientes		1.423.020	1.130.277
Obligaciones financieras	15	897.708	879.736
Títulos emitidos	16	506.073	716.935
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	17	5.610	5.752
Otros pasivos por arrendamientos	18	148.665	145.970
Beneficios a los empleados	19	57.888	56.313
Otras provisiones	20	25.413	25.317
Pasivo por impuestos diferidos		77.910	79.092
Pasivos no corrientes		1.719.267	1.909.115
Total pasivo		3.142.287	3.039.392
Patrimonio			
Capital emitido	27	8.119	8.119
Prima de emisión		547	547
Reservas legales y estatutarias		596.705	586.295
Reservas de ORI		25.217	13.863
Resultados acumulados		259.753	292.145
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		890.341	900.969
Participaciones no controladoras		37.824	39.314
Total patrimonio		928.165	940.283
Total pasivo y patrimonio		4.070.452	3.979.675

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Ver certificación adjunta.



Diana Paola García C.
Representante Legal (*)

JOSE
ALEXANDER
CASTRO
VALENCIA

Firmado digitalmente
por JOSE ALEXANDER
CASTRO VALENCIA
Fecha: 2024.05.14
09:33:14 -05'00'

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

CAROLINA
RODRIGUEZ

Firmado digitalmente por
CAROLINA RODRIGUEZ
CARVAJAL
Fecha: 2024.05.14
11:49:22 -05'00'

CARVAJAL
Carolina Rodríguez C.
Revisor Fiscal
T.P. 233458-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de mayo de 2024)

CARVAJAL S.A.

Estados de resultados consolidados condensados de periodo intermedio

Por los trimestres terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023

En millones de pesos colombianos

	Nota	TRIMESTRE (NO AUDITADO)	
		1° DE ENERO A 31 DE MARZO 2024	1° DE ENERO A 31 DE MARZO 2023
Ingresos de actividades ordinarias	26	958.890	1.135.239
Costos de ventas		664.541	751.061
Ganancia bruta		294.349	384.178
Otros ingresos		6.768	8.976
Gastos de ventas		149.320	167.552
Gastos de administración		48.370	45.497
Otros gastos		1.640	1.867
Otras ganancias (pérdidas)		978	(142)
Resultados de actividades de operación		102.765	178.096
Ingresos financieros	24	2.846	2.960
Costos financieros	24	63.818	72.091
Ganancias (pérdidas) derivadas de la posición monetaria neta		(92)	(4.836)
Otros ingresos (gastos) procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas		(51)	(438)
Resultado neto antes de impuesto a las ganancias		41.650	103.691
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	25	(19.820)	(34.483)
Resultado procedente de actividades continuas		21.830	69.208
Pérdida procedente de operaciones discontinuas		(6.476)	(885)
Resultado neto del periodo		15.354	68.323
Resultado neto atribuible a:			
Propietarios de la controladora		16.384	66.995
Participaciones no controladoras		(1.030)	1.328

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Ver certificación adjunta.

Diana García C.
Diana Paola García C.
 Representante Legal (*)

JOSE
 ALEXANDER
 CASTRO
 VALENCIA

Firmado digitalmente por
 JOSE ALEXANDER
 CASTRO VALENCIA
 Fecha: 2024.05.14
 09:33:38 -05'00'

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

CAROLINA
 RODRIGUEZ
 CARVAJAL

Firmado digitalmente por
 CAROLINA RODRIGUEZ
 CARVAJAL
 Fecha: 2024.05.14 11:49:34
 -05'00'

Carolina Rodríguez C.
 Revisor Fiscal
 T.P. 233458-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 14 de mayo de 2024)

CARVAJAL S.A.

Estados de otros resultados integrales consolidados condensados de periodo intermedio

Por los trimestres terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023

En millones de pesos colombianos

	TRIMESTRE	
	(NO AUDITADO)	
	1° DE ENERO A 31 DE MARZO 2024	1° DE ENERO A 31 DE MARZO 2023
Resultado neto del periodo	15.354	68.323
Otros resultados integrales		
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo, neto de impuestos		
Remediones de pasivos por beneficios definidos	(36)	13
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo, neto de impuestos	(36)	13
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse al resultado del periodo, neto de impuestos		
Ajustes por conversión	11.434	3.511
Total partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse al resultado del periodo, neto de impuestos	11.434	3.511
Otros resultados integrales, netos de impuestos	11.398	3.524
Total resultado integral	26.752	71.847
Resultado integral total atribuible a:		
Propietarios de la controladora	27.702	71.015
Participaciones no controladoras	(950)	832

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Ver certificación adjunta.

Diana Paola García C.

Diana Paola García C.
Representante Legal (*)

JOSE
ALEXANDER
CASTRO
VALENCIA

Firmado digitalmente
por JOSE ALEXANDER
CASTRO VALENCIA
Fecha: 2024.05.14
09:33:59 -05'00'

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

CAROLINA
RODRIGUEZ
CARVAJAL

Firmado digitalmente por CAROLINA
RODRIGUEZ CARVAJAL
Fecha: 2024.05.14 11:49:45 -05'00'

Carolina Rodríguez C.
Revisor Fiscal
T.P. 233458-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de mayo de 2024)

CARVAJAL S.A.

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

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2024

En millones de pesos colombianos

Nota	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	-	-	-	-	-	-	16.384	16.384	(1.030)	15.354
Otros resultados integrales	-	-	-	11.354	-	11.354	(36)	11.318	80	11.398
Total resultado integral	-	-	-	11.354	-	11.354	16.348	27.702	(950)	26.752
Transacciones con propietarios de la Compañía										
Contribuciones y distribuciones										
Decreto dividendos	-	-	(38.330)	-	-	-	-	(38.330)	-	(38.330)
Decreto dividendos a terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	(436)	(436)
Traslado de la utilidad	-	-	48.740	-	-	-	(48.740)	-	-	-
Total contribuciones y distribuciones	-	-	10.410	-	-	-	(48.740)	(38.330)	(436)	(38.766)
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	-	-	10.410	-	-	-	(48.740)	(38.330)	(540)	(38.870)
Saldo a 31 de marzo de 2024	8.119	547	596.705	11.977	13.240	25.217	259.753	890.341	37.824	928.165

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Ver certificación adjunta.

Diana Paola Garcia C.

Diana Paola Garcia C.
Representante Legal (*)

JOSE
ALEXANDER
CASTRO
VALENCIA

Firmado digitalmente por
JOSE ALEXANDER
CASTRO VALENCIA
Fecha: 2024.05.14
09:34:21 -05'00'

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

CAROLINA
RODRIGUEZ
CARVAJAL

Firmado digitalmente por
CAROLINA RODRIGUEZ
CARVAJAL
Fecha: 2024.05.14 11:49:59
-05'00'

Carolina Rodríguez C.
Revisor Fiscal
T.P. 233458-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de mayo de 2024)

CARVAJAL S.A.

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

Por el año terminado el 31 de marzo 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	-	-	-	-	-	-	66.995	66.995	1.328	68.323
Otros resultados integrales	-	-	-	4.007	-	4.007	13	4.020	(496)	3.524
Total resultado integral	-	-	-	4.007	-	4.007	67.008	71.015	832	71.847
Transacciones con propietarios de la Compañía										
Contribuciones y distribuciones										
Decreto dividendos	-	-	(35.068)	-	-	-	-	(35.068)	-	(35.068)
Decreto dividendos a terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	(892)	(892)
Traslado de la utilidad	-	-	241.509	-	-	-	(241.509)	-	-	-
Total contribuciones y distribuciones	-	-	206.441	-	-	-	(241.509)	(35.068)	(892)	(35.960)
Total transacciones con los propietarios de la Compañía	-	-	206.441	-	-	-	(241.509)	(35.068)	(892)	(35.960)
Saldo a 31 de marzo de 2023	8.119	547	605.831	102.023	16.762	118.785	267.392	1.000.674	55.991	1.056.665

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Ver certificación adjunta.

Diana García C.

Diana Paola García C.
Representante Legal (*)

JOSE
ALEXANDER
CASTRO
VALENCIA

Firmado digitalmente por JOSE ALEXANDER CASTRO VALENCIA
Fecha: 2024.05.14 09:34:42 -05'00'

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

CAROLINA
RODRIGUEZ
CARVAJAL

Firmado digitalmente por CAROLINA RODRIGUEZ CARVAJAL
Fecha: 2024.05.14 11:50:13 -05'00'

Carolina Rodríguez C.
Revisor Fiscal
T.P. 233458-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de mayo de 2024)

CARVAJAL S.A.

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

Por los trimestres terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023

En millones de pesos colombianos

	31 de MARZO 2024	31 de MARZO 2023
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Resultado neto del periodo	15.354	68.323
Ajustes por :		
Gasto deterioro de cartera y ajuste a su VPN	1.683	654
Gasto provisión de inventarios y ajuste a su VNR	(8.786)	(961)
Depreciación y amortización	44.967	50.036
Gasto intereses financieros	55.953	67.182
Recuperación de otros pasivos por arrendamientos	(113)	-
Gastos financieros de otros pasivos por arrendamiento	4.209	3.563
Resultado neto por método de participación patrimonial	666	729
Impuesto de renta diferido	(9.859)	(4.129)
Impuesto de renta corriente	29.679	38.394
Utilidad neta en venta o retiro de propiedades, planta y equipo	(865)	111
Diferencia en cambio no realizada	(1.635)	(1.166)
Subtotal	131.253	222.736
Cambios en:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(43.380)	48.699
Inventarios	(13.540)	30.253
Otros activos financieros	12.935	12.914
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	5.895	(135.377)
Impuestos por pagar	10.331	(19.169)
Beneficios a los empleados	(1.732)	(15.048)
Provisiones	(35)	(43)
Otros pasivos	204	(335)
Pagos de otros pasivos por arrendamientos	(14.392)	(19.491)
Flujo procedente de actividades de operación	87.539	125.139
Impuesto de renta pagado	(52.185)	(65.065)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	35.354	60.074
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Incremento de inversiones	(1.358)	-
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(22.162)	(26.801)
Incremento en propiedades de inversión	(141)	(193)
Incremento neto en intangibles	(3.322)	(1.041)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(26.983)	(28.035)
Flujo de efectivo de actividades de financiación:		
Pagos/préstamos obtenidos,neto	19.255	333
Dividendos pagados	(8.670)	(7.930)
Pago de intereses y otros costos financieros	(50.241)	(54.755)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación	(39.656)	(62.352)
Ajuste por conversión y efecto por variación en tasas	1.873	7.705
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo	(29.412)	(22.608)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	292.920	300.526
Efectivo y equivalentes de efectivo atribuibles a operaciones discontinuas	(611)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	262.897	277.918

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Ver certificación adjunta.



Diana Paola Garcia C.
Representante Legal (*)

JOSE
ALEXANDER
CASTRO
VALENCIA

Firmado digitalmente
por JOSE ALEXANDER
CASTRO VALENCIA
Fecha: 2024.03.14
09:35:05 -05'00'

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

CAROLINA
RODRIGUEZ
CARVAJAL

Firmado digitalmente por
CAROLINA RODRIGUEZ CARVAJAL
Fecha: 2024.05.14 11:50:31 -05'00'

Carolina Rodríguez C.
Revisor Fiscal
T.P. 233458-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de mayo 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 el trimestre terminado el 31 de marzo 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

JOSE
ALEXANDER
CASTRO
VALENCIA

Firmado digitalmente
por JOSE ALEXANDER
CASTRO VALENCIA
Fecha: 2024.05.14
09:35:25 -05'00'

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 trimestres terminados el 31 de marzo 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 31 de marzo 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 trimestres terminados el 31 de marzo 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 trimestres terminados el 31 de marzo 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.

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.

A 1º de enero de 2024 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 2023, y por el año terminado a esa fecha.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>Marzo 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Bancos	203.827	241.663
Cuentas de ahorro	1.781	1.979
Derechos fiduciarios	41.282	47.120
Fondos caja menor	164	164
Otras inversiones a la vista	168	952
Títulos	14.634	-
Depósitos	1.029	1.023
Otros	12	19
Total	<u>262.897</u>	<u>292.920</u>

A efectos del estado de flujos de efectivo, a 31 de marzo de 2024 el Efectivo y equivalentes de efectivo estaban compuestos por:

	<u>Marzo 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Bancos	203.827	241.663
Cuentas de ahorro	1.781	1.979
Derechos fiduciarios	41.282	47.120
Fondos caja menor	164	164
Otras inversiones a la vista	168	952
Títulos	14.634	-
Depósitos	1.029	1.023
Otros	12	19
Efectivo en bancos y equivalentes de efectivo atribuibles a operaciones discontinuas	611	172
Total	<u>263.508</u>	<u>293.092</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>Marzo 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Clientes	729.423	738.982
Cuentas por cobrar a trabajadores	2.672	2.112
Anticipos y avances	32.157	11.204
Depósitos	1.233	1.226
Certificados de reembolso tributario	2.234	19.467
Anticipos de regalías	123	126
Préstamos a particulares	3	3
Reclamaciones	1.742	993
Intereses por cobrar	26	4
Ingresos por cobrar servicios	10.850	8.545
Deudores varios	44.862	18.150
Subtotal	825.325	800.812
Menos: Deterioro de cartera	(38.533)	(36.961)
Menos: Provisión de devoluciones y descuentos	(84.470)	(97.423)
Total	702.322	666.428

Largo Plazo

	<u>Marzo 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Depósitos	10.870	10.572
Cuentas por cobrar a trabajadores	2.389	2.462
Deudores varios	16.897	17.666
Total	30.156	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.

7. Inventarios

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

	<u>Marzo 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Producto terminado	254.330	271.843
Materias primas	182.854	167.720
Materiales, repuestos y suministros	115.541	111.163
Producto en proceso	62.128	54.407
Inventario en tránsito	56.222	45.252
Subtotal	671.075	650.385
Menos: Provisión de inventarios	(55.586)	(61.324)
Menos: Ajuste al valor neto de realización	(6.537)	(9.293)
Total	608.952	579.768

Durante el trimestre terminado el 31 de marzo de 2024 se ajustó el inventario a su valor neto de realización, lo que generó una pérdida neta de \$ 2.756.

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

8. Activos mantenidos para la venta

A 31 de marzo 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	-	31	8.074	8.105
Saldo a 31 de marzo de 2024	41	218	81.139	81.398

Activos mantenidos para la venta	Marzo 2024	Diciembre 2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	783	172
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	57.721	43.217
Otros activos no financieros	3.654	3.554
Activos por impuestos	9.919	11.444
Propiedades, planta y equipo	3.553	3.994
Activo por derecho de uso	4.874	3.911
Otros activos Intangibles	588	66
Activos por impuestos diferidos	47	6.707
Total activos mantenidos para la venta	81.139	73.065

Pasivos mantenidos para la venta	Marzo 2024	Diciembre 2023
Obligaciones financieras	29.904	17.720
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	16.262	13.311
Beneficios a los empleados	9.812	12.855
Impuestos por pagar	2.499	3.332
Otros pasivos por arrendamientos	5.037	4.126
Otras provisiones	97	98
Total pasivos mantenidos para la venta	63.611	51.442

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:

Nombre de la empresa	País de operación	Porcentaje de participación	Principal actividad
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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

	2024	2023
Zonamérica Usuario Operador de Zona Franca S.A.S.	21.802	21.158
Legal AI S.A.S.	296	248
Total	22.098	21.406

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

A 31 de marzo de 2024	Zonamérica Usuario Operador de Zona Franca S.A.S.	
	Legal AI S.A.S.	
Total activo	97.509	342
Total pasivo	52.770	54
Ingresos de actividades ordinarias	2.791	74
Pérdida neta	(1.387)	(17)

Durante el trimestre terminado el 31 de marzo de 2024, la Organización registró una pérdida por método de participación patrimonial por valor de \$ 666 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.

11. Propiedades, planta y equipo

El saldo y movimiento de las propiedades, planta y equipo, durante el trimestre terminado el 31 de marzo 2024, 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	-	4.632	25.046	9	90	4.295	136	462	-	34.670
Retiros	-	-	-	(33)	-	(30.527)	(661)	(733)	(21)	(31.975)
Reclasificaciones	-	(1.889)	(41.897)	5.408	893	37.338	570	12	-	435
Traslados desde activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	2.710	-	-	-	2.710
Traslados activos destinados para la venta	-	-	-	-	-	-	-	(30)	-	(30)
Ajuste por conversión	184	173	530	269	495	15.781	165	49	34	17.680
Saldo a 31 de marzo de 2024	236.284	12.394	83.348	250.464	40.724	1.813.952	42.312	77.980	8.193	2.565.651
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	-	-	-	2.026	745	19.917	637	1.631	77	25.033
Retiros	-	-	-	(33)	-	(18.087)	(645)	(681)	(21)	(19.467)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	4	(21)	17	-	-
Traslados desde activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	698	-	-	-	698
Traslados activos destinados para la venta	-	-	-	-	-	-	(71)	(400)	-	(471)
Ajuste por conversión	-	-	-	114	131	10.579	136	42	31	11.033
Saldo a 31 de marzo de 2024	-	-	-	86.286	21.093	1.120.932	32.660	71.303	7.685	1.339.959
Valor neto a 31 de marzo de 2024	236.284	12.394	83.348	164.178	19.631	693.020	9.652	6.677	508	1.225.692
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

12. Activos por derecho de uso

El saldo y movimiento de los activos por derecho de uso, durante el trimestre terminado el 31 de marzo 2024, 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	-	(4.509)	-	-	(8.525)	(1.648)	(14.682)
Traslados activos destinados para la venta	-	-	(23.736)	(176)	-	(612)	(24.524)
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	-	13.215	6.866	-	-	1.359	21.440
Retiros	-	(3.946)	-	-	-	(1.908)	(5.854)
Traslados activos destinados para la venta	-	(773)	-	-	-	1.550	777
Traslado a propiedades, planta y equipo	-	-	(2.710)	-	-	-	(2.710)
Ajuste por conversión	-	5.814	345	4	-	150	6.313
Saldo a 31 de marzo 2024	4.778	396.526	129.337	1.396	5.464	13.382	550.883
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	-	(3.827)	-	-	(5.317)	(1.627)	(10.771)
Traslados activos destinados para la venta	-	-	(7.041)	(102)	-	(579)	(7.722)
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	-	14.550	3.185	35	721	626	19.117
Retiros	-	(1.107)	-	-	-	(1.894)	(3.001)
Traslado a propiedades, planta y equipo	-	-	(698)	-	-	-	(698)
Traslados activos destinados para la venta	-	745	-	-	(550)	1.545	1.740
Ajuste por conversión	-	2.136	44	1	-	72	2.253
Saldo a 31 de marzo 2024	-	173.084	25.503	260	5.339	6.368	210.554
Valor neto a 31 de marzo de 2024	4.778	223.442	103.834	1.136	125	7.014	340.329
Valor neto a 31 de diciembre de 2023	4.778	225.456	101.864	1.168	296	6.212	339.774

13. Otros activos intangibles

El saldo y movimiento de los otros activos intangibles, durante el trimestre terminado el 31 de marzo de 2024, 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	-	-	-	3.326	3.326
Retiros	-	-	-	(140)	(140)
Traslados activos destinados para la venta	-	-	-	(545)	(545)
Ajuste por conversión	8	1	-	57	66
Saldo a 31 de marzo de 2024	59.878	179	10.165	31.258	101.480
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	69	2	-	746	817
Retiros	-	-	-	(136)	(136)
Traslados activos destinados para la venta	-	-	-	(23)	(23)
Ajuste por conversión	8	-	-	55	63
Saldo a 31 de marzo de 2024	59.134	159	3.222	17.034	79.549
Valor neto a 31 de marzo de 2024	744	20	6.943	14.224	21.931
Valor neto a 31 de diciembre de 2023	813	21	6.943	12.168	19.945

14. Otros activos

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Osigu	18.511	18.511
Minka	961	956
Otras inversiones	1.040	1.074
Total	<u>20.512</u>	<u>20.541</u>

15. Obligaciones financieras

Corto plazo	Marzo 2024	Diciembre 2023
Sobregiros	1.676	3.875
Préstamos con entidades financieras	93.206	94.222
Obligaciones por arrendamientos financieros	36.628	36.926
Total	131.510	135.023

Largo Plazo	Marzo 2024	Diciembre 2023
Préstamos con entidades financieras	776.769	751.526
Obligaciones por arrendamientos financieros	120.939	128.210
Total	897.708	879.736

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

	Marzo 2024	Diciembre 2023
A la demanda o en un año	131.510	135.023
En el segundo hasta el quinto año, inclusive	854.611	836.639
Después de cinco (5) años	43.097	43.097
Menos: valor pagadero dentro de doce (12) meses	(131.510)	(135.023)
Valor pagadero a largo plazo	897.708	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 31 de marzo de 2024				
Sobregiros	1.676	-	-	1.676
Préstamos	708.936	23.054	137.985	869.975
Total	710.612	23.054	137.985	871.651

	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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los sobregiros y préstamos denominados en otras monedas por valor de \$137.985 y 139.684, respectivamente, se distribuyen así:

Moneda	Equivalente en millones de pesos colombiano	
	2024	2023
Pesos mexicanos	120.035	116.674
Soles	17.950	23.010
Total	137.985	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 marzo de 2024 y diciembre de 2023, la distribución de la deuda por entidad financiera se relaciona a continuación:

Grupo bancario	Marzo 2024	Diciembre 2023
Grupo Bancolombia	52%	49%
Grupo Aval	19%	21%
Bladex	12%	12%
Otros	17%	18%
Total	100%	100%

16. Títulos emitidos

Corto Plazo

	Marzo 2024	Diciembre 2023
Bonos (1)	209.288	-
Total	209.288	-

Largo Plazo

	Marzo 2024	Diciembre 2023
Bonos emisión año 2020	40.000	248.935
Bonos emisión año 2023	466.073	468.000
Total	506.073	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 31 de marzo de 2024, los valores razonables de los títulos vigentes de la serie A10 y C5 ascienden a \$36.064 y \$203.378, 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	<u>468.000</u>

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.

17. 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>Marzo 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Proveedores	601.867	577.246
Costos y gastos por pagar	47.967	45.927
Retenciones por pagar	15.464	18.694
Anticipos y avances recibidos	21.756	34.465
Dividendos por pagar	147	42
Aportes por pagar	11.218	12.552
Ingresos recibidos por anticipado	4.694	5.728
Regalías por pagar	1.551	1.864
Otras cuentas por pagar	38.895	29.217
Total	<u>743.559</u>	<u>725.735</u>

Largo Plazo

	<u>Marzo 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Otras cuentas por pagar	5.610	5.752
Total	<u>5.610</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.

18. 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>Marzo 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Corto plazo	43.269	38.987
Largo plazo	148.665	145.970
Total	<u>191.934</u>	<u>184.957</u>

El análisis de vencimientos de los otros pasivos por arrendamientos a largo plazo, a 31 de marzo de 2023, es como sigue:

	<u>Marzo 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Entre: más de 1 año y menos de 5 años	40.430	106.030
Más de 5 años	108.235	39.940
Total	<u>148.665</u>	<u>145.970</u>

Durante el trimestre terminado el 31 de marzo 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 \$7.667.

La tasa promedio ponderada aplicada a los pasivos por arrendamiento a 31 de marzo de 2024 fue de 11%.

19. Beneficios a los empleados

El pasivo por beneficios a los empleados se compone de:

	<u>Marzo 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Pensión de jubilación (pasivo por beneficios definidos)	34.917	35.419
Otros beneficios post-empleo - Bonificación por pensión	5.609	5.656
Otros beneficios de largo plazo - Prima de antigüedad	2.326	2.133
Intereses sobre las cesantías	85	1.599
Salarios	1.413	1.557
Desahucio	1.164	1.114
Vacaciones	24.421	23.081
Cesantías	5.974	14.671
Bonificaciones	40.317	32.622
Otros beneficios a los empleados	34.666	29.351
Total	150.892	147.203
Menos: pasivos por beneficios a empleados - corto plazo	93.004	90.890
Pasivos por beneficios a los empleados - largo plazo	57.888	56.313

20. 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 trimestre terminado el 31 de marzo de 2024 no ha habido cambios significativos en los valores y procesos clasificados como probables a 31 de diciembre de 2023.

21. 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 trimestre terminado el 31 de marzo de 2024 no ha habido cambios significativos en los costos y procesos clasificados como contingencias posibles a 31 de diciembre de 2023.

22. 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 31 de marzo 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 80 % de las obligaciones financieras de la Organización se encuentran a largo plazo y la Organización ha cumplido con sus compromisos financieros.

23. 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 31 de marzo de 2024 y 2023 se presentan a continuación:

	País	Del 01 de enero al 31 de marzo de 2024		A 31 de marzo 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	223	-	1.074	-
Otras partes relacionadas					
Accionistas	Colombia	-	-	-	39.034
Fundación Carvajal	Colombia	70	447	30	313
Inversantamónica S.A.	Colombia	722	-	7.837	-
Legal AI S.A.S.	Colombia	-	19	-	-
Total		1.015	466	8.941	39.347

(1) El incremento corresponde a dividendos decretados.

	País	Del 01 de enero al 31 de marzo de 2023		A 31 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	22	-	1.197	-
Otras partes relacionadas					
Accionistas	Colombia	-	-	200	8.951
Fundación Carvajal	Colombia	64	108	6	144
Inversantamónica S.A.	Colombia	355	-	4.642	-
Total		441	108	6.045	9.095

24. Ingresos y costos financieros

	<u>1° de enero a 31 de marzo de 2024</u>	<u>1° de enero a 31 de marzo de 2023</u>
Ingresos financieros		
Intereses y otros rendimientos financieros	2.770	2.859
Ajuste al valor presente neto	76	101
Total	2.846	2.960
Costos financieros		
Intereses y gastos bancarios	57.734	66.279
Descuentos comerciales condicionados	565	1.064
Costo neto por intereses por beneficios a los empleados	976	1.105
Costos financieros de otros pasivos por arrendamientos	4.209	3.484
Ajuste al valor presente neto	221	58
Otros gastos financieros	113	101
Total	63.818	72.091

25. Impuestos a las ganancias

El gasto por impuesto de renta es el siguiente:

	<u>Marzo 2024</u>	<u>Marzo 2023</u>
Impuesto de renta	(29.679)	(38.394)
Total impuesto corriente	(29.679)	(38.394)
Gasto (ingreso) por impuesto diferido	9.859	3.911
Total gasto por impuesto a las ganancias	(19.820)	(34.483)

26. 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 por el trimestre terminado el 31 de marzo 2024	Ingresos por el trimestre terminado el 31 de marzo 2023
Carvajal Empaques	Producción y comercialización de soluciones integrales de empaques.	451.934	562.700
Carvajal Pulpa y Papel	Producción y comercialización de papel.	263.157	344.858
Carvajal Educación	Producción y comercialización de cuadernos, útiles escolares y papelería para oficina.	212.586	185.755
Carvajal Tecnología y Servicios	Prestación de servicios de integración de soluciones tecnológicas y tercerización de procesos.	48.780	72.779
Otros	Producción y comercialización de muebles. Desarrollo de negocios inmobiliarios y arrendamientos.	71.047	60.238
Eliminaciones intersegmentos		(88.614)	(91.091)
Total ingresos		958.890	1.135.239

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 31 de marzo de 2024
Millones de pesos colombianos

	Educación	Pulpa	Tecnología	Empaques	Otros	Total	Eliminaciones	Consolidado Total
Ingresos terceros	212.119	210.253	46.098	448.910	41.510	958.890		958.890
Ingresos inter segmentos	467	52.904	2.682	3.024	29.537	88.614	(88.614)	-
Ingresos segmentos	212.586	263.157	48.780	451.934	71.047	1.047.504	(88.614)	958.890
Costos de ventas	126.402	244.787	30.922	281.707	31.355	715.173	(50.632)	664.541
Otros ingresos	1.891	1.221	935	1.675	1.569	7.291	(523)	6.768
Gastos de administración	11.401	5.611	5.703	22.231	17.810	62.756	(14.386)	48.370
Gastos de venta	34.281	34.370	8.092	82.632	3.819	163.194	(13.874)	149.320
Otros gastos	162	308	242	1.031	81	1.824	(184)	1.640
Otras ganancias (pérdidas)	(2)	-	37	831	135	1.001	(23)	978
Ingresos financieros	948	209	364	5.700	12.407	19.628	(16.782)	2.846
Costos financieros	12.154	14.026	1.457	14.448	38.270	80.355	(16.537)	63.818
Ganancias (Pérdidas) derivadas de la posición monetaria neta	387	(278)	(16)	(177)	(20)	(104)	12	(92)
Otros ingresos (gastos) procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas	-	-	(10)	-	(656)	(666)	615	(51)
Resultado neto antes de impuestos a las ganancias	31.410	(34.793)	3.674	57.914	(6.853)	51.352	(9.702)	41.650
Depreciaciones y amortizaciones	2.743	9.295	1.334	25.970	2.167	41.509	686	42.195
Total Activos	582.127	943.418	271.937	1.944.422	1.668.039	5.409.943	(1.339.491)	4.070.452
Inversiones contabilizadas utilizando el MPP	-	-	296	-	21.802	22.098	-	22.098
Total Pasivos	620.066	649.012	170.205	1.103.928	1.351.441	3.894.652	(752.365)	3.142.287

Información sobre segmentos a 31 de marzo de 2023
Millones de pesos colombianos

	Educación	Pulpa	Tecnología	Empaques	Otros	Total	Eliminaciones	Consolidado Total
Ingresos terceros	185.312	293.056	67.124	559.290	30.457	1.135.239	-	1.135.239
Ingresos inter segmentos	443	51.802	5.655	3.410	29.781	91.091	(91.091)	-
Ingresos segmentos	185.755	344.858	72.779	562.700	60.238	1.226.330	(91.091)	1.135.239
Costo de ventas	117.299	257.383	52.570	353.056	33.065	813.373	(62.312)	751.061
Otros ingresos	2.209	2.304	560	2.457	1.807	9.337	(361)	8.976
Gastos de administración	10.087	5.362	6.951	18.019	18.094	58.513	(13.016)	45.497
Gastos de ventas	39.404	43.267	9.677	88.407	3.825	184.580	(17.028)	167.552
Otros gastos	233	264	109	879	403	1.888	(21)	1.867
Otras ganancias (pérdidas)	(33)	(1)	146	(154)	(2)	(44)	(98)	(142)
Ingresos financieros	1.017	292	665	3.472	3.114	8.560	(5.600)	2.960
Costos financieros	12.719	12.865	2.058	16.253	33.864	77.759	(5.668)	72.091
Ganancias (pérdidas) derivadas de la posición monetaria neta	(5.553)	3.154	(68)	(2.213)	(156)	(4.836)	-	(4.836)
Otros ingresos (gastos) procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas	-	-	-	-	(729)	(729)	291	(438)
Resultado neto antes de impuesto a las ganancias	3.653	31.466	2.717	89.648	(24.979)	102.505	1.186	103.691
Depreciaciones y amortizaciones	2.938	9.225	5.395	29.708	3.178	50.444	(408)	50.036
Total activo	630.363	1.023.465	354.247	2.210.485	2.380.067	6.598.627	(2.147.988)	4.450.639
Inversiones contabilizadas utilizando el MPP	-	-	-	-	21.596	21.596	-	21.596
Total pasivo	717.817	636.944	208.713	1.269.507	1.287.716	4.120.697	(726.723)	3.393.974

27. Capital emitido

El capital no tuvo ninguna variación durante el trimestre terminado el 31 de marzo 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 31 de marzo 2024					8.119

28. Dividendos

Los valores de dividendos pagados y decretados durante el trimestre terminado el 31 de marzo de 2024 y 2023 fueron:

	<u>Marzo 2024</u>	<u>Marzo 2023</u>
Dividendos pagados	8.670	7.930
Dividendos decretados	38.766	35.960

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 31 de marzo 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%	46.203	5.542	40.661	4.581	Reaseguradora
Azures Inversiones S.A.	Chile	100%	7.628	6.718	910	-	Inactiva
Carvajal Empaques S.A.	Chile	91,81%	1.994	1.325	669	234	Comercializador de soluciones integrales de empaques
Fesa Alcard S.A.	Chile	100%	12	4.584	(4.572)	-	Inactiva
Carvajal Servicios Compartidos S.A.S.	Colombia	100%	27.622	15.037	12.585	1.020	Prestadora de servicios
Carvajal Educación S.A.S.	Colombia	100%	377.548	345.422	32.126	(5.069)	Producción y comercialización de cuadernos, útiles escolares y papelería para oficina
Carvajal Empaques S.A.	Colombia	99,79%	626.787	409.747	217.040	10.766	Productor y comercializador de soluciones integrales de empaques
Carvajal Tecnología y Servicios S.A.S. BIC.	Colombia	100%	156.020	61.011	95.009	2.011	Prestación de servicios de integración de soluciones tecnológicas y tercerización de procesos
Américas Business Process Services S.A.	Colombia	60%	82.047	64.708	17.339	(4.836)	Actividades de centros de llamadas (call center)
Carvajal Espacios S.A.S. BIC.	Colombia	100%	22.489	25.636	(3.147)	(1.846)	Producción y comercialización de muebles de oficina
Carvajal Pulpa y Papel S.A.	Colombia	99,82%	953.091	625.401	327.690	(21.296)	Productora y comercializadora de papel
Carvajal Pulpa y Papel S.A.S. Zona Franca Permanente Especial	Colombia	99,82%	118.670	106.905	11.765	(7.399)	Comercializadora de papel
Suministradora de Papeles S.A. (Supapel) En concordato	Colombia	99,82%	1.449	11.238	(9.789)	(434)	Comercializadora de papel
Proveedora de Papeles Andina S.A.S. (Propandina)	Colombia	99,82%	45.249	31.396	13.853	359	Comercializadora de papel
Carvajal Propiedades e Inversiones S.A.	Colombia	Matriz	613.427	424.820	188.607	(5.322)	Inversionista; administración y arrendamiento de inmuebles
Carvajal Soluciones de Comunicación S.A.S. BIC.	Colombia	100%	67.880	36.397	31.483	819	Soluciones integrales de procesamiento de datos hosting, impresión digital
Assenda Inversiones S.A.S.	Colombia	100%	50.970	14.551	36.419	(261)	Inversionista
Alaga S.A.S.	Colombia	100%	5.802	13.720	-	(1.779)	Inversionista
Carvajal Educación S.A.	Costa Rica	100%	111	7	104	(73)	Comercializador de productos escolares y de oficina
Bico Internacional S.A.	Ecuador	100%	82.112	36.706	45.406	935	Producción y comercialización de cuadernos, útiles escolares y papelería para oficina
Assenda S.A.	Ecuador	100%	1.376	484	892	(12)	Prestación de servicios de integración de soluciones tecnológicas y tercerización de procesos
Mepalecuador S.A.	Ecuador	100%	5.317	5.982	(665)	(68)	Comercialización de muebles
Propandina S.A.	Ecuador	99,82%	-	-	-	-	Comercializadora de papel
Carvajal Educación S.A. de C.V.	EL Salvador	100%	145	-	145	(2)	Comercializador de productos escolares y de oficina
Carvajal Empaques S.A. de C.V.	EL Salvador	91,81%	147.777	82.116	65.661	11.668	Productor y comercializador de soluciones integrales de empaques
Carvajal Empaques Centroamérica S.A. de C.V.	EL Salvador	100%	45.569	46.888	(1.319)	(1.863)	Fabricación de artículos de papel y cartón de uso personal y doméstico
Distribuidora Carvajal Empaques S.A. DE C.V.	EL Salvador	100%	8	-	8	-	Productor y comercializador de soluciones integrales de empaques
Bico Internacional S.A.	Guatemala	100%	56	9.472	(9.416)	4	Comercializador de productos escolares y de oficina
Assenda S.A.	Guatemala	100%	2.289	15	2.274	9	Inactiva
Carvajal Educación S.A. de C.V.	México	100%	289.032	204.280	84.752	29.849	Producción y comercialización de cuadernos, útiles escolares y papelería para oficina
Grupo Convermex S.A. de C.V.	México	99,79%	737.878	425.116	312.762	9.360	Productor y comercializador de soluciones integrales de empaques
Carvajal Tecnología y Servicios S.A. de C.V.	México	100%	17.811	10.461	7.350	418	E-Business
Ibc Solutions Inc	Panamá	100%	6.022	2	6.020	-	Inversionista
Comunicación Impresa Holdings S.A.	Panamá	100%	-	11.527	(11.527)	-	Inversionista
Carvajal Inversiones S.A.	Panamá	100%	564.205	234.575	329.630	5	Inversionista
Green Cane International Inc.	Panamá	100%	-	3.631	(3.631)	-	Inversionista
Bico Internacional S.A.	Panamá	100%	69.789	226.885	(157.096)	(4.637)	Inversionista
Carvajal Educación S.A.	Panamá	100%	22.085	3.295	18.790	4.357	Comercializador de productos escolares y de oficina
Azure Services Group Inc.	Panamá	100%	44.753	3.747	41.006	555	Inversionista
Carvajal Empaques Holding S.A.	Panamá	99,79%	177.372	83.232	94.140	(1.084)	Inversionista
Assenda Holding S.A.	Panamá	100%	34.685	17.682	17.003	219	Inversionista
Carvajal Tecnología y Servicios S.A.	Panamá	100%	8.287	5.385	2.902	-	Inactiva
Peruana de Moldeados S.A. Pamolsa	Perú	91,81%	593.454	239.302	354.152	11.888	Productor y comercializador de soluciones integrales de empaques
Descartables Proveedores S.R.L.	Perú	91,81%	13.892	4.952	8.940	(501)	Distribución de empaques
Plásticos Reunidos S.A.	Perú	91,81%	10.441	4.283	6.158	(134)	Elaboración de empaques y recuperación de materiales
Carvajal Tecnología y Servicios S.A.C.	Perú	100%	3.890	1.001	2.889	294	Servicios financieros y administrativos, y de intercambio electrónico de documentos
Convermex USA Corp.	USA	99,79%	48.069	17.197	30.872	2.066	Distribución de empaques

AS-5432-24 Carvajal SA Notas a los EF Consolidados Marzo 2024A firma RF

Informe de auditoría final

2024-05-14

Fecha de creación:	2024-05-14
Por:	Camila Walteros (maria.walteros@carvajal.com)
Estado:	Firmado
ID de transacción:	CBJCHBCAABAAhZyTo214KaWxZxgHUAj3Dp1iVlzlyqj6

Historial de “AS-5432-24 Carvajal SA Notas a los EF Consolidados Marzo 2024A firma RF”

-  CAROLINA RODRIGUEZ CARVAJAL (CAROLINA.RODRIGUEZ@CO.EY.COM) ha firmado previamente el documento digitalmente.
2024-05-14 - 16:48:56 GMT- Dirección IP: 204.199.92.87.
-  CAROLINA RODRIGUEZ CARVAJAL (CAROLINA.RODRIGUEZ@CO.EY.COM) ha firmado previamente el documento digitalmente.
2024-05-14 - 16:49:08 GMT- Dirección IP: 204.199.92.87.
-  CAROLINA RODRIGUEZ CARVAJAL (CAROLINA.RODRIGUEZ@CO.EY.COM) ha firmado previamente el documento digitalmente.
2024-05-14 - 16:49:22 GMT- Dirección IP: 204.199.92.87.
-  CAROLINA RODRIGUEZ CARVAJAL (CAROLINA.RODRIGUEZ@CO.EY.COM) ha firmado previamente el documento digitalmente.
2024-05-14 - 16:49:34 GMT- Dirección IP: 204.199.92.87.
-  CAROLINA RODRIGUEZ CARVAJAL (CAROLINA.RODRIGUEZ@CO.EY.COM) ha firmado previamente el documento digitalmente.
2024-05-14 - 16:49:45 GMT- Dirección IP: 204.199.92.87.
-  CAROLINA RODRIGUEZ CARVAJAL (CAROLINA.RODRIGUEZ@CO.EY.COM) ha firmado previamente el documento digitalmente.
2024-05-14 - 16:49:59 GMT- Dirección IP: 204.199.92.87.
-  CAROLINA RODRIGUEZ CARVAJAL (CAROLINA.RODRIGUEZ@CO.EY.COM) ha firmado previamente el documento digitalmente.
2024-05-14 - 16:50:13 GMT- Dirección IP: 204.199.92.87.

 CAROLINA RODRIGUEZ CARVAJAL (CAROLINA.RODRIGUEZ@CO.EY.COM) ha firmado previamente el documento digitalmente.

2024-05-14 - 16:50:31 GMT- Dirección IP: 204.199.92.87.

 Camila Walteros (maria.walteros@carvajal.com) ha creado el documento.

2024-05-14 - 18:18:17 GMT- Dirección IP: 204.199.92.87.

 El documento se ha enviado por correo electrónico a Diana Paola Garcia Cardona (diana.garcia@carvajal.com) para su firma.

2024-05-14 - 18:23:36 GMT

 Diana Paola Garcia Cardona (diana.garcia@carvajal.com) ha visualizado el correo electrónico.

2024-05-14 - 19:00:42 GMT- Dirección IP: 104.47.56.126.

 Diana Paola Garcia Cardona (diana.garcia@carvajal.com) ha firmado electrónicamente el documento.

Fecha de firma: 2024-05-14 - 19:01:41 GMT. Origen de hora: servidor.- Dirección IP: 190.217.55.231.

 Documento completado.

2024-05-14 - 19:01:41 GMT