



CARVAJAL S.A.

INFORME TRIMESTRAL
AL 31 DE MARZO DE 2024

ÍNDICE

- I. LA ORGANIZACIÓN CARVAJAL
 - a. Resultados consolidados
 - b. Análisis resultados financieros
 - c. Acontecimientos importantes acaecidos después del ejercicio
- II. INFORME DE GESTION DE RIESGOS
- III. INFORMACIÓN ADICIONAL
 - a. Gobierno Corporativo
- IV. OTROS ASUNTOS
 - a. Anexos:
 - i. Los estados financieros de fin de ejercicio individuales o separados y consolidados.
 - ii. Reporte sobre cualquier cambio material que haya sucedido en los estados financieros de Carvajal S.A. a partir del 31 de marzo de 2024 a la fecha.
 - iii. Estados financieros de:
 - 1. Carvajal Pulpa y Papel S.A.
 - 2. Carvajal Empaques S.A.
 - 3. Carvajal Tecnología y Servicios S.A.S. BIC
 - 4. Carvajal Propiedades e Inversiones S.A.
 - 5. Bico Internacional S.A. (Panamá)

INFORME DE GESTION DEL PRESIDENTE DE CARVAJAL S.A. SOBRE LAS OPERACIONES DE LA COMPAÑIA DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2024

I. LA ORGANIZACIÓN CARVAJAL

a. Resultados consolidados

Durante el primer trimestre de 2024, los resultados operativos de la Organización Carvajal ascienden a \$102.765 millones, presentándose una reducción respecto a los resultados obtenidos en el primer trimestre del 2023, derivado principalmente de una demanda más contraída y una tendencia de reducción de precios especialmente en la demanda de papel.

Acumulado a marzo, los ingresos presentan una reducción del 16% frente al año anterior, la utilidad bruta asciende a \$294.349, manteniendo un margen bruto por encima del 30%.

Al cierre de marzo, los colaboradores de la Organización ascienden a 15.037 en todas las geografías, con una reducción del 7% respecto a marzo 2023, principalmente por terminación de proyectos en el sector de tecnología y cierres de campañas en el negocio “call center”.

b. Análisis resultados financieros

Estados financieros separados de Carvajal S.A.

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

Estado separado de resultados

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

Acumulado a marzo, el método de participación de las filiales registra un resultado neto positivo de \$39.659 millones, \$53.098 millones menos que el año anterior, explicado principalmente por los menores resultados en el sector papel y empaques, como consecuencia de una demanda más contraída.

Los gastos de administración ascendieron a \$1.868 millones, \$535 millones menos que el mismo periodo del año anterior, principalmente por menores pagos de impuesto de industria y comercio.

El ejercicio arrojó una utilidad operacional de \$37.822 millones, \$52.576 millones inferior al resultado a marzo 2023 donde se obtuvo una utilidad operacional de \$90.398 millones.

El resultado neto de los ingresos y egresos financieros generó un gasto por \$14.035 millones, que representa un decrecimiento del 30% frente al registrado a marzo de 2023, derivado de mayores intereses causados en préstamos otorgados a partes relacionadas que contrarresta el mayor costo financiero producto de los incrementos en las tasas de interés de los bancos.

La utilidad neta a marzo 2024 es de \$19.120 millones, menor a la reportada a marzo 2023 por \$66.594 millones.

Estado de situación financiera

Carvajal S.A. posee activos corrientes a marzo de 2024 de \$241.336 millones, \$95.428 millones más que diciembre de 2023, principalmente por préstamos otorgados a partes relacionadas. Los activos no corrientes ascienden a \$1.904.537 millones, donde el 75% de este rubro lo componen las inversiones permanentes en sociedades nacionales, del exterior y otras no subordinadas, con respecto diciembre 2023, las inversiones disminuyeron \$85.160 millones derivado del registro de método de participación.

Por otra parte, los pasivos de la empresa ascienden a \$986.068 millones representando un endeudamiento total de 46%.

Al cierre de marzo 2024, la sociedad no presentó cambios materiales en su situación de liquidez y solvencia que afectaran la operación. Así mismo, no se presentaron eventos ni se realizaron operaciones fuera del balance que pudieran impactar materialmente las operaciones o la situación financiera de la sociedad.

Estados financieros consolidados de Carvajal S.A.

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

Estado consolidado de resultados

En el primer trimestre de 2024, los ingresos consolidados de las operaciones de Carvajal S.A. y sus subordinadas en Colombia y en otros países, eliminando las transacciones de venta entre las compañías del Grupo, ascendieron a \$958.890 millones, decrece 20% en relación con los ingresos acumulados a marzo 2023. El costo de ventas representó un 69% de los ingresos, generando una utilidad bruta de \$294.349 millones, 2% de margen bruto menor al generado en el primer trimestre de 2023.

Los gastos operacionales relacionados con las actividades de ventas y administración ascendieron a \$197.690 millones, un 7% menos que los registrados a marzo 2023, principalmente por menores costos logísticos.

La utilidad operacional generada a marzo fue de \$102.765 millones, \$75.331 millones inferior a la obtenida a marzo de 2023.

El EBITDA, medición no contable de la capacidad de generación de flujo operacional, para el ejercicio a marzo 2024 ascendió a \$143.981 millones, pesando un 15% de los ingresos operacionales, 4% menos que la rentabilidad obtenida en el mismo periodo del año anterior.

El neto de ingresos y egresos no operacionales fue gasto y ascendió a \$61.115 millones, 19% menos que los registrados a marzo 2023, derivado de los menores costos financieros. La utilidad neta después de impuestos y operaciones discontinuas es de \$15.354 millones, decrece 78% y representa el 2% de los ingresos.

Estado consolidado de situación financiera

El Estado consolidado de situación financiera de Carvajal S.A., del cual se han eliminado todas las partidas recíprocas entre filiales, muestra un total de activos por \$4.070.452 millones, de los cuales \$1.867.296 millones son corrientes y cuyo crecimiento del 4% respecto a diciembre de 2023 está representado principalmente en la cartera y los inventarios. Los activos no corrientes ascienden a \$2.203.156 millones, crece el 1% respecto a diciembre 2023, principalmente en la propiedad, planta y equipo.

El pasivo total es de \$3.142.287 millones, crecen el 3% respecto a diciembre 2023 principalmente por aumento en los pasivos comerciales y en los pasivos por arrendamiento derivados de la aplicación de la NIIF 16. El endeudamiento total es del 77%, manteniendo los mismos niveles del cierre de año 2023.

Con relación al flujo de efectivo, la generación del flujo procedente de actividades de operación fue de \$35.354 millones, menor en \$24.720 millones a la generación a marzo 2023, producto de un deterioro en la rotación del capital de trabajo. Los

recursos generados en la operación fueron invertidos principalmente en propiedad, planta y equipo por valor \$26.983 millones especialmente en inversiones para crecimiento y sostenimiento de las empresas del sector industrial. En lo referente a las actividades de financiamiento, se presentó un incremento de \$22.696 millones, principalmente por mayor toma de deuda.

Al cierre de marzo 2024, Carvajal S.A. y sus subordinadas no presentaron cambios materiales en su situación financiera, de liquidez, planes de inversión y solvencia que afectaran sus operaciones. Así mismo, no se presentaron eventos ni se realizaron operaciones fuera del balance que pudieran impactar materialmente las operaciones o la situación financiera de la Organización.

c. Acontecimientos importantes acaecidos después del ejercicio

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

II. INFORME DE GESTION DE RIESGOS

a. Sistema de gestión de riesgo de la Organización Carvajal

En línea con las mejores prácticas en gestión de riesgos, durante el primer trimestre de 2024 se actualizó el ejercicio de identificación de los riesgos estratégicos de la organización, resultado de dicho ejercicio, el perfil de riesgo de la compañía no evidenció cambios representativos, así mismo durante este primer trimestre de 2024 no se materializaron riesgos estratégicos y la metodología de gestión de riesgos no incorporó cambios estructurales, en consecuencia, los reportes a la Junta Directiva y al comité de Auditoría y Riesgos Corporativos no evidenciaron novedades en el Sistema de Administración de Riesgos de la Entidad, dicho esto, la Organización Carvajal desarrolló el ciclo de gestión de riesgos haciendo foco en las etapas de control y monitoreo de los riesgos identificados.

Monitoreo y Mitigación de los Riesgos Estratégicos

Durante el primer trimestre de 2024 la Organización en consonancia con el marco de referencia, principios, y proceso propuesto en la ISO 31000:2018, garantizó la revisión periódica de las estrategias, dio continuidad a las etapas de monitoreo y control de los riesgos estratégicos, y generó espacios de discusión sobre la gestión de riesgos, esto de cara a tomar decisiones de forma anticipada ante posibles

incrementos en la probabilidad y el impacto de los riesgos identificados en el ejercicio con corte 2023.

Gestión de Riesgos en el Marco de la Política Corporativa

En el transcurso del primer trimestre de 2024, la Organización en línea con la política corporativa de riesgos desarrolló las siguientes actividades:

- Presentó el informe detallado de gestión de riesgos correspondiente al 2023 al Comité de Auditoría y Riesgos.
- Presentó el informe de actualización de los riesgos estratégicos al Comité de Auditoría y Riesgos y a la Junta Directiva.
- Definió el plan de trabajo de 2024 para la gestión de los riesgos estratégicos y los riesgos operativos del negocio.
- Desarrollo de comités que abordaron el análisis del mercado, el análisis del contexto interno y externo de cara a monitorear los riesgos estratégicos.
- Espacios de formación en la gestión integral de riesgos.
- Capacitación a la alta gerencia en metodología de gestión de riesgo.

III. INFORMACIÓN ADICIONAL

a. Gobierno Corporativo

El día 20 de marzo de 2024 se celebró la Asamblea General de Accionistas en la cual se dio curso a los temas correspondientes a las reuniones ordinarias conforme lo establece el artículo 422 del Código de Comercio.

Adicionalmente, tal como fue incluido en el orden del día sugerido, se dio aprobación a la (i) “Aprobación de política para la distribución de utilidades” (ii) política para la readquisición de acciones y (iii) nombramiento de la plancha para la Junta Directiva por el ejercicio social 2024.

b. Acontecimientos relevantes

El 26 de enero 2024 se recibió la autorización de la inscripción en la Bolsa de Valores de Colombia de la Emisión de los Bonos ordinarios dirigida al segundo mercado, los cuales fueron adjudicados el 22 de diciembre de 2023.

IV. OTROS ASUNTOS

a. Anexos:

- i. Los estados financieros de fin de ejercicio individuales o separados y consolidados.
- ii. Reporte sobre cualquier cambio material que haya sucedido en los estados financieros de Carvajal S.A. a partir del 31 de marzo de 2024 a la fecha.
- iii. Estados financieros de:
 1. Carvajal Pulpa y Papel S.A.
 2. Carvajal Empaques S.A.
 3. Carvajal Tecnología y Servicios S.A.S. BIC
 4. Carvajal Propiedades e Inversiones S.A.
 5. Bico Internacional S.A. (Panamá)