

INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA Y DEL PRESIDENTE A LA ASAMBLEA GENERAL

ORDINARIA DE ACCIONISTAS AÑO 2013

Señores accionistas:

Nos reunimos con ustedes para presentarles el informe de gestión de la Compañía de Empaques S.A. del año 2013. Este fue un año lleno de retos para la compañía, debido a los paros y las dificultades que se presentaron con el abastecimiento de materias primas, especialmente el fique, que al final en la operación consolidada del grupo, nos permitió cerrar un buen año.

En el 2013 se invirtió una cifra cercana a los 9.900 millones de pesos en activos, con el fin de fortalecer la oferta de productos en el mercado nacional e internacional. Igualmente se dio inicio a la construcción de un nuevo centro logístico con un área de 6.200 metros cuadrados, que le permitirá a la Compañía consolidar su operación logística en despachos, centralizar el almacenamiento de materias primas y mejorar el nivel de servicio al cliente, la entrega está prevista para septiembre de 2014.

Las ventas de la compañía crecieron un 3,4% vs el año anterior, donde las ventas en el mercado nacional crecieron un 5% y las ventas de exportaciones decrecieron un 8%. La principal causa de la caída en exportaciones está en el deterioro del mercado Venezolano y las exportaciones al Ecuador.

En el mercado nacional vale la pena resaltar el crecimiento que tuvo el segmento de distribuidores que logró un crecimiento por encima del 6% en gran medida jalonado por la recuperación de la demanda. El otro segmento que ayudó a jalonar el crecimiento en el mercado nacional fue el Café el cual creció más del 37% gracias a la recuperación de la producción en el 2013.

Igualmente las ventas se vieron afectadas por los dos paros que se presentaron en los meses de febrero y agosto, lo cual representó una importante disminución en ventas debido al desabastecimiento de fique, que llevó a cerrar la planta y enviar a los operarios a vacaciones y a la imposibilidad de efectuar despachos de producto terminado a nuestros clientes.

Durante el año 2013 se hicieron importantes inversiones en el diseño y búsqueda de nuevas alternativas para realizar el desfibrado de fique. Es así como se realizaron varios prototipos de diferentes maquinas desfibradoras y se efectuaron alianzas con proveedores del exterior para el desarrollo de nuevas tecnologías en desfibrado.

En el caso del polipropileno se presentaron fluctuaciones en el costo durante el año, de hasta un 30%. Sin embargo se realizaron unas excelentes negociaciones de materia prima y coberturas de la tasa de cambio, que a pesar de incrementar los niveles de inventarios e incurrir en unos costos financieros significativos, permitieron a la Compañía minimizar este efecto en los precios de venta. En 2013, se realizaron también importantes avances en el uso de nuevos materiales que permitieron a la Compañía optimizar sus costos de producción sin sacrificar calidad.

La tasa de cambio de cierre a diciembre de 2012 fue de \$1.768 por dólar vs. \$1.927 en 2013, lo que representó un incremento del 9%. Este riesgo cambiario afectó a la Compañía debido a las compras de Polipropileno que están atadas al dólar y a unas deudas de leasing, también en dólares, para compra de maquinaria, estos riesgos se manejaron a través de coberturas cambiarias.

Después de un exhaustivo análisis del sistema de información actual de la Compañía se tomó la decisión de implementar un nuevo sistema de información ERP. Se invitaron a participar en el proceso a Siesa, Microsoft, SAP, Epicor y JD Ewards, finalmente, de acuerdo con las necesidades de la empresa, se eligió a Epicor como la mejor opción. La inversión total en este proyecto asciende a 450.000 dólares aproximadamente y está programado para entrar en funcionamiento en agosto de 2014.

En el tema contable y de acuerdo con las exigencias de la norma colombiana, Compañía de Empaques adoptó las normas internacionales de información financiera (NIIF), proceso que se llevó a cabo durante todo el año 2013. A pesar de que la norma entra en vigencia a partir de enero de 2015, se hace necesario iniciar desde el enero de 2014 para hacer comparables los estados financieros.

En productividad se lograron mejoras significativas que permitieron reducir el costo de la tonelada procesada. Igualmente, se renovó el certificado ISO 9000 versión 2008 sin ninguna observación.

Desde el punto de vista de resultados financieros, las ventas tuvieron un crecimiento de 3.4% vs el 2012; a pesar de una caída importante por los paros y la falta de materia prima fíque. En el 2013 tampoco se dio el tan esperado arranque de la “locomotora” de infraestructura.

La contribución bruta pasó del 19.9% en 2012 al 20.2% en el 2013. Los gastos administrativos representaron el 5.6% de las ventas, mientras que en el año 2012 esta proporción fue del 5.5%. Los gastos de ventas pasaron del 7.5% en el 2012 al 7.3% sobre las ventas en 2013. Esta reducción mejoró la utilidad operacional, la cual pasó del 6.9% sobre las ventas en 2012 al 7.3% en 2013. En pesos, estas variaciones significaron pasar de una utilidad operativa de \$8.909 millones a \$9.762 millones en 2013 con un crecimiento del 9.6%.

Al final del estado de resultados y después de tener en cuenta otros ingresos, otros egresos, los ajustes por diferencia en cambio y los impuestos, el resultado de la utilidad neta fue de \$5.093 millones en el 2013 representando un incremento del 2% vs el año anterior. Este resultado permitió generar un Ebitda de \$15.121 millones en 2013 (11.3% sobre ventas) vs. \$14.077 en 2012 con un crecimiento del 7.4%.

En el balance vale la pena destacar las inversiones que hizo la compañía por valor de 9.900 millones de pesos. Los inventarios se incrementaron un 26% de un año a otro como resultado del abastecimiento de materia prima. En el pasivo crecieron las obligaciones de corto plazo con los bancos en \$3.700 millones, como producto de mayor endeudamiento para compra de materia prima y el mayor nivel de operación.

En el área administrativa y de gestión humana se continuó con la aplicación de las políticas de manejo de personal que llevan al desarrollo integral de la persona. La contabilidad, los sistemas y todo el aspecto tributario se han continuado manejando con toda la ortodoxia para que la compañía no tenga problemas ni contingencias. La sociedad, sus administradores y el revisor fiscal en el año 2013 no fueron sometidos a multas o sanciones que conlleven a problemas judiciales que puedan afectar gravemente su situación financiera.

En el aspecto tributario, se realizó compensación de saldo a favor en la declaración de renta del año 2012 por valor de \$976 millones de pesos.

En el año se recibieron dos (2) demandas laborales. Una de ellas no se ha fallado todavía en primera instancia, pero fueron los mismos argumentos de la tutela que ya fue fallada a favor de la Compañía de Empaques. La otra demanda se concilió. Adicionalmente se recibió una queja ante OIT la cual fue contestada oportunamente ante el Ministerio de Trabajo para que el Gobierno realice la contestación definitiva.

Hay dos (2) apelaciones en los Tribunales de demandas de años anteriores, las cuales fueron falladas a favor de la empresa en los juzgados, muy bajas probabilidades que fallen en contra de la Empresa.

Hay un recurso pendiente de fallo en la Corte Suprema de justicia. Esta demanda fue fallada en primera y segunda instancia a favor de la Empresa. Muy bajas probabilidades que fallen en contra de la Empresa.

La empresa en el año 2013 no recibió ninguna otra demanda en materia civil, comercial, ni de ninguna otra índole.

Se tiene firmada una convención colectiva de trabajo con los dos (2) Sindicatos existentes, la cual vence el 31 de diciembre de 2014 y se tiene firmado un contrato colectivo sindical al 31 de diciembre de 2014.

Al final de este año generamos 1.180 puestos de trabajo entre trabajadores vinculados y afiliados participes del contrato sindical.

La compañía no presenta deficiencias en el capital de trabajo ni flujos negativos que conlleven a indicios de posibles dificultades financieras.

En cumplimiento de la ley 603 de julio 27 de 2001, informamos a la Asamblea que la Compañía cumple con todas las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

La evolución previsible de la sociedad será la de incrementar sus ventas y sus utilidades gracias a los valores agregados que estamos dando a nuestros clientes y productos, con las modificaciones que se hacen en operaciones, mercadeo y ventas y el área administrativa y financiera.

La administración continúa alerta sobre cualquier eventual situación que pueda convertirse en lavado de activos. Cada funcionario cumple el manual de procedimientos para la prevención del lavado de activos, sin que hasta el momento se haya detectado alguna anomalía en ese sentido.

El Comité de auditoría se ha reunido con la Revisoría Fiscal y ha participado activamente en el análisis de los informes presentados por ella, sin encontrar anomalías que ameriten acciones especiales. El Comité de Auditoría analizó previamente los estados financieros que hoy se presentan a la Asamblea.

Otras cifras en millones de pesos que consideramos importante que la asamblea conozca son:

Salarios, prestaciones sociales y contratos con terceros	\$30.320
Jubilados	701
Obligaciones tributarias que incluyen impuesto a las ventas	\$1.376
Obligaciones sociales que incluyen Sena, Comfama, ICBF, aportes a la salud y pensiones	\$3.683

La Compañía tiene diseñados programas de control interno que controlan y auditan toda la información financiera. Dicha información se cruza con información proveniente de otras áreas de la empresa y de otras entidades. En la misma forma están diseñados los demás programas garantizando que la información es correcta. Esta información se lleva en los libros de comercio exigidos por la ley, los cuales son llevados por un contador titulado y con matrícula.

A la vez existe un revisor fiscal que confronta todas las operaciones y cifras. El Comité de Auditoría también revisa y participa en el análisis de los informes y en los resultados de las auditorías.

Por lo anterior consideramos que la información financiera presentada al representante legal le llega en forma adecuada. El representante legal directamente y a través de las vicepresidencias y en especial del área financiera de la compañía está controlando que la información no pierda ese carácter. Los sistemas de control utilizados se analizan periódicamente.

Para dar cumplimiento a las normas legales, nos permitimos adjuntar al presente informe la relación de los negocios adelantados por la empresa con compañías vinculadas y con accionistas y administradores al tenor de dichas normas, relación que será leída durante la Asamblea.

Expresamos nuestra gratitud y reconocimiento a nuestro personal por su dedicación y sentido de pertenencia, a todos nuestros clientes, al sector financiero por su confianza y apoyo, a nuestros proveedores y a nuestros accionistas que nos han brindado todo su respaldo.

De los señores accionistas,

FABIO ANDRES SALDARRIAGA S.
Presidente Junta Directiva

GABRIEL RESTREPO S.

JORGE TORO PALACIO

IGNACIO VELEZ L.

GUILLERMO GUTIERREZ R.

PEDRO M. ESTRADA L.

Itagüí, 3 de febrero de 2014