



**República de Panamá**  
**Superintendencia del Mercado de Valores**

**Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018**

**Anexo No.1**  
**Formulario IN-T**  
**Informe de Actualización Trimestral**

**LATIN AMERICAN KRAFT INVESTMENTS INC.**

Trimestre terminado al 30 de septiembre del 2023.

Presentado según el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

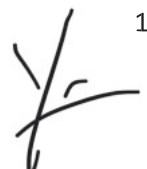
**Instrucciones generales a los Formularios IN-A e IN-T:**

**A. Aplicabilidad:**

Estos formularios deben ser utilizados por todos los emisores de valores registrados ante la SMV, de conformidad con lo que dispone el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018 (con independencia de si el registro es por oferta pública o los otros registros obligatorios). Los Informes de Actualización serán exigibles a partir del 1 de enero de año 2001. En tal virtud, los emisores con cierres fiscales a diciembre, deberán presentar sus Informe Anual conforme las reglas que se prescriben en el referido Acuerdo. De igual forma, todos los informes interinos de emisores con cierres fiscales especiales (marzo, junio, noviembre y otros), que se deban recibir desde el 1 de enero de 2001 en adelante, tendrán que presentarse según dispone el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

**B. Responsabilidad por la información:**

Los informes que se presenten a la SMV no podrán contener información ni declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni podrán omitir información sobre hechos de importancia que deben ser divulgados en virtud del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y sus reglamentos o que deban ser

 1

divulgados para que las declaraciones hechas en dichas solicitudes e informes no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas (Artículo 118: Estándar de divulgación de información. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999).

Queda prohibido a toda persona hacer, o hacer que se hagan, en una solicitud de registro o en cualquier otro documento presentado a la SMV en virtud del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y sus reglamentos, declaraciones que dicha persona sepa, o tenga motivos razonables para creer, que en el momento en que fueron hechas, y a la luz de las circunstancias en que fueron hechas, eran falsas o engañosas en algún aspecto de importancia (Artículo 251: Registros, informes y demás documentos presentados a la SMV. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999).

La persona que viole cualquier disposición contenida en el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, será responsable civilmente por los daños y los perjuicios que dicha violación ocasione. (Artículo 256: Responsabilidad Civil. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999). La SMV podrá imponer multas administrativas o cualquier persona que viole el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, de hasta Un Millón de Balboas (B/1,000,000.00) a cualquier persona que viole el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, por la realización de cualesquiera de las actividades prohibidas establecidas en el Título XI del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, o hasta de Trescientos Mil Balboas (B/.300,000.00) por violaciones a las demás disposiciones del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999.

### **C. Preparación de los Informes de Actualización:**

Este no es un formulario para llenar espacios en blanco. Es únicamente una guía del orden en que debe presentarse la información. El formulario podrá ser igualmente descargado desde la página web de la SMV ([www.supervalores.gob.pa](http://www.supervalores.gob.pa)), bajo el botón de “Formularios” y en la sección Dirección de Emisores <http://www.supervalores.gob.pa/seri/308-formularios/141-direccion-nacional-de-registro-de-valores>

Si alguna información requerida no le es aplicable al emisor, por sus características, la naturaleza de su negocio o por cualquier otra razón, deberá consignarse expresamente tal circunstancia y las razones por las cuales no le aplica. En dos secciones de este Acuerdo se hace expresa referencia a Texto Único del Acuerdo No.2-10 de 16 de abril de 2010, sobre Registro de Valores. Es responsabilidad del emisor revisar dichas referencias.

**El Informe de Actualización deberá remitirse en formato \*PDF a través del Sistema Electrónico para la Remisión de Información (SERI) en un solo documento.**

Una copia completa del Informe de Actualización deberá ser presentada a la Bolsa de Valores en que se encuentre listados los valores del emisor.

La información financiera deberá ser preparada de conformidad con lo establecido por los Acuerdos No.2-2000 de 28 de febrero de 2000 y No.8-2000 de 22 de mayo de 2000. Cuando durante los periodos contables que se reportan se hubiesen suscitado cambios en las políticas de contabilidad, adquisiciones o alguna forma de combinación mercantil que afecten la comparabilidad de las cifras presentadas, el emisor deberá hacer clara referencia a tales cambios y sus impactos en las cifras.

**Trimestre Terminado al** 30 de septiembre del 2023

**Nombre del Emisor** Latin American Kraft Investmtes Inc. & Subsidiarias

**Valores que ha registrado:** SMV-431-15, USD 25,000,000.00 (Acciones preferidas acumulativas) y SMV-390-21, USD 50,000,000.00 (Acciones Preferidas acumulativas). SMV-360-22, USD 60,000,000.00 (Bonos Corporativos Rotativos) y SMV-359-22 USD 40,000,000.00 (Valores Comerciales Negociables).

**Números de Teléfono y Fax del Emisor:** (503) 2567-6000, (502) 2301-9600

**Domicilio /Dirección física del Emisor:** Oficinas ubicadas en El Salvador: Boulevard del Ejercito Nacional km 3.5 Soyapango. San Salvador y oficinas ubicadas en 2da. Calle 23 – 80, Zona 15 Vista Hermosa II oficina 604 Edificio Avante Guatemala, C.A.

**Nombre de la persona de contacto del Emisor:** Sr. Henry Yarhi, Sr. Armando Torres, el Sr. Dorian Rodríguez y Sr. Oscar Calderón

**Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor:** hyarhi@sigmaq.com, atorres@sigmaq.com, drodriguez@sigmaq.com ocalderon@sigmaq.com.

### **I Parte:**

De conformidad con el Artículo 3 del Acuerdo No.18-00 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, haga un resumen de los aspectos de importancia del trimestre, según lo establecido en la sección de **Análisis de los Resultados Financieros y Operativos** a que se refiere la Sección VIII. Del Artículo 7 del Texto Único del Acuerdo No.2-2010 de 16 de abril de 2010. Adicionalmente el emisor deberá reportar cualquier hecho o cambios de importancia que hayan ocurrido durante el período que se reporta (a manera de ejemplo, pero no exclusivamente: cambios en el personal ejecutivo, gerencial, asesor o de auditoría; modificaciones al Pacto Social o los estatutos; cambios en la estructura organizativa, accionistas controlantes; apertura de nuevos establecimientos, etc.)



## **GENERALIDADES RELACIONADAS CON LOS NEGOCIOS DEL GRUPO LAKI & SUBSIDIARIAS.**

Latin American Kraft Investments, Inc. se organizó de acuerdo a las leyes panameñas, y sus subsidiarias (colectivamente denominadas las "Sociedades"), se establecieron en diferentes fechas, encontrándose domiciliadas en diferentes países. Latin American Kraft Investments Inc., ha sido una subsidiaria propiedad de otras subsidiarias del grupo denominadas QCorp en un 85.3% y de Sigma, S.A. de C.V. en un 14.7%. Al 30 de septiembre del 2023 la propiedad por el 85.3% de QCorp se trasladó a propiedad directa de SigmaQ Packaging, S.A. holding principal de SigmaQ.

LAKI es una compañía panameña holding que consolida varias empresas dedicadas a la producción y comercialización de empaques, teniendo entre sus subsidiarias los siguientes negocios: Cartón Corrugado, Plegadizas, Empaque de Lujo, Cartón Chip, Flexibles y Tintas, con plantas de producción ubicadas en Guatemala, El Salvador, Honduras y México, con oficinas de ventas en Nicaragua, Costa Rica, México, Caribe, EEUU y Asia. LAKI es el grupo más grande y diversificado de empaques en Centroamérica, lo cual le permite ofrecer soluciones integrales de empaques donde todas sus líneas de negocios entre si tienen sinergias y economías de escala. Posee la planta más grande de empaques de lujo en América Latina y sus principales mercados son: Centro América, México, Estados Unidos, El Caribe, entre otros. Adicionalmente LAKI incorporo en el 2020 un brazo financiero (Grupo OroQ) que otorga líneas de crédito, factoraje y leasings a empresas relacionadas y terceros como; clientes, proveedores y otras empresas referidas.

La visión del grupo es ser reconocidos por nuestros clientes como proveedores confiables que provee las soluciones de empaques más innovadoras y valiosas para proteger, transportar y vender sus productos integrados a su cadena de valor.

Los sectores en que operan los principales clientes del Grupo LAKI son: Alimentos, Cuidado Personal, Bebidas, Licores, Agroindustria, Maquilas, Laboratorios y Farmacéuticos, Joyerías y Tiendas por Departamentos y E-Commerce. Los

principales clientes son Multinacionales que consumen empaques de todas las líneas de negocios (Multipackaging).

Los proveedores de las principales materias primas son de Estados Unidos (Papel, Cartón, Resinas, Pigmentos) que son empresas multinacionales con muchos años de relación comercial. Los proveedores principales de la maquinaria y equipo (Impresoras, Troqueladoras, Corrugadoras, Laminadoras) son multinacionales europeas.

Larga relación con los principales Acreedores Financieros de la región y Panamá y otros en menor escala en Estados Unidos, México y Europa, los que han sido un importante soporte para el crecimiento de LAKI & Subsidiarias. También en crecimiento en los mercados de capitales a través de la Bolsa de Valores de El Salvador y la Bolsa Latinoamericana de Valores en Panamá con emisiones como: a) Titarización b) Certificados de Inversión c) Papel Bursátil d) Acciones Preferidas e) Bonos Corporativos y f) Valores Comerciales Negociables.

## **ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS**

### **A. LIQUIDEZ:**

A septiembre 2023 la caja y bancos representan 91 días de ventas equivalentes a US\$64.9MM. (US\$69.4MM a junio 2023 equivalente a 93 días de ventas). La mayor parte del efectivo se mantiene en cuentas corrientes con rendimientos e invertidos en depósitos a plazos y a la vista, siendo una fortaleza inmediata de liquidez para la ejecución de estrategias financieras.

A septiembre 2023 se han colocado US\$26.4MM de Acciones Preferidas correspondientes al tramo A, B, C y D de la nueva emisión de US\$50.0MM, así como, US\$14MM de Valores Comerciales Negociables de las series A, B, C Y D de una emisión total de US\$40.0MM y US\$6.8MM de Bonos Corporativos Rotativos de la serie A, B y C de una emisión total de US\$60MM. Los fondos se han utilizado para pagos de deuda financiera, mantener liquidez en caja, capital de trabajo e inversiones en maquinaria y equipo.

A septiembre 2023 el efectivo neto provisto por actividades industriales de operación generado es de US\$29.5MM. (US\$22.3MM a junio 2023) a consecuencia de la optimización del capital de trabajo, recuperación importante de cuentas por cobrar: afiliadas, créditos fiscales y resultados de operación.



El índice circulante a septiembre 2023 es de 1.22 veces (1.21 veces a junio 2023).

A septiembre 2023 se han pagado puntualmente dividendos de acciones preferidas por US\$3.2MM. Estos dividendos incluyen las Acciones preferidas listadas en agosto 2015 y las nuevas listadas en Septiembre y Diciembre 2021 y sus series A, B, C y D. Adicionalmente se han pagado puntualmente intereses por US\$774K de VCNs y Bonos. Se mantienen reservas en cuentas restringidas en MMG Bank equivalentes a un trimestre de intereses de VCNs y Bonos.

Las tres emisiones de papel bursátil (IME) con calificación "A" en la Bolsa de Valores de El Salvador administradas por el brazo financiero Grupo Oro Q; mantienen movimientos de pagos y retomas en un buen ritmo a tasas y plazos razonables según las necesidades. A septiembre 2023 se han colocado US\$19.8MM como resultado de pagos y nuevas colocaciones. En proceso una nueva emisión de papel bursátil por US\$20MM para mantener cupos y hacer frente a negocios de OroQ sobre todo en México.

Los créditos fiscales por cobrar a septiembre 2023 son US\$6.5MM (US\$6.2MM a junio 2023).

Al 30 de septiembre 2023 con el programa de Market Maker cerramos con un inventario de 1,368 acciones preferidas negociables en la Bolsa Latinoamericana de Valores de Panamá, S.A. (LATINEX).

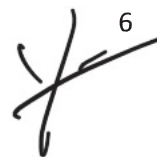
LAKI cuenta con importantes disponibilidades en líneas de crédito con bancos en la región Centroamericana, Panamá y Estados Unidos. Así también en las emisiones de Acciones Preferidas, VCNs y Bonos a través de Latinex lo que se considera acceso liquidez.

## **B. RECURSOS DE CAPITAL:**

### **CAPITALIZACION:**

Mediante Resolución SMV 390-21 del 17 de agosto de 2021, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó a Latin American Kraft Investment, Inc. (LAKI) el registro de una nueva oferta pública de Acciones Preferidas acumulativas a ser emitidas hasta por un monto de Cincuenta Millones de dólares (US\$50.0MM) a través de MMG Bank. El uso de los fondos será para el fortalecimiento de la capitalización de LAKI vía repago de deuda financiera corto plazo, fortalecer la disponibilidad en caja y bancos, apoyo a capital de trabajo y para inversiones en Instalaciones, Maquinaria y Equipo.

Al 30 de septiembre 2023 LAKI ha colocado la totalidad de las series A (15,000 Acciones Preferidas) Serie B (5,000 Acciones Preferidas), Serie C (5,000 Acciones Preferidas) y para la Serie D (12,000 Acciones Preferidas) se han colocado 1,418 Acciones, para un



6

total de 26,418 acciones Preferidas Acumulativas equivalente a Veintiséis Millones cuatrocientos diez y ocho mil dólares (US\$26.4MM) a través de Bolsa Latinoamericana de Valores de Panamá, S.A. Estas acciones devengan un dividendo preferido de 8.0% anual pagadero trimestralmente (primera emisión listada en agosto 2015 el dividendo preferido es de 8.50% anual), La emisión de la Serie D, devengan un dividendo preferido de 9%. El programa tiene la facultad de acumular los dividendos y poder ser redimidas las Acciones a partir del tercer año de emitidas. A la fecha nunca se han acumulado dividendos preferentes y no se han redimido las acciones.

LAKI cuenta con calificación pública local en Panamá de AA y para las acciones preferidas AA- según informe de PCR Ratings. Con Moodys, la calificación de riesgo fue similar a la de PCR Ratings. En las calificaciones recurrentes sobre las cifras 2021 y a junio 2022, PCR mejoró la calificación de LAKI a AA+ y las Acciones Preferidas a AA y Moodys mantuvo la calificación sobre cifras del 2022 y primer trimestre del 2023.

Para la emisión del 2015 de us\$25.0MM de Acciones Preferidas, Global Valores, S.A., es la Casa de Bolsa y actual agente de pago y cuentan con las mismas calificaciones de riesgo de PCR y Moodys de AA y AA-.

#### **INDICADORES DEUDA – CAPITAL:**

La estructura financiera a septiembre 2023 muestra una cobertura de servicio de la deuda de 1.8 veces.

El indicador financiero total pasivos sobre patrimonio neto a septiembre 2023 es de 1.42 veces. La estrategia principal de LAKI es reinvertir las utilidades retenidas que a septiembre 2023 equivalen al 45.2% del patrimonio neto.

Los pasivos incluyen deuda financiera por US\$13.3MM de capex que aún están en proceso de fabricación e instalación en las plantas (se espera arriba en diciembre 2023 y febrero 2024). Sin esta deuda que aún no genera Ebitda, el total pasivos entre patrimonio neto sería de 1.36 veces.

Es de mencionar que también la deuda financiera incluye US\$30.9MM por adquisición de inmuebles para alquiler y financiamientos a terceros desde el Grupo financiero OroQ que genera ingresos financieros que no se relacionan con el Ebitda. Sin los US\$30.9MM el total pasivo sobre patrimonio neto de la parte industrial de LAKI y considerando los US\$13.3MM mencionados en el párrafo anterior el indicador sería de 1.22 veces.

A septiembre 2023 el patrimonio Neto de LAKI se ha incrementado en 88% que equivale a US\$106.1MM adicionales (neto del pago de dividendos comunes y preferentes por US\$36.2MM) desde 2015 año listado de la primera emisión de Acciones Preferidas en la Bolsa Latinoamericana de Valores.

El indicador de cobertura de Gastos financieros (Ebitda/Gastos Financieros) a septiembre 2023 es de 3.1 veces y el indicador de cobertura de Gastos financieros + dividendos preferentes a septiembre 2023 es de 2.4 veces.

La deuda financiera neta (deuda financiera total – saldo de caja y bancos) al 30 de septiembre 2023 disminuyó en US\$0.5MM con relación a junio 2023 y US\$9.7MM con relación a diciembre 2022 a pesar que se incluye la deuda de capex que aún no han arribado a las plantas cómo se describe en párrafos anteriores. En la medición del apalancamiento siempre debe considerarse la disponibilidad en caja y bancos y aquella deuda por capex que aún no han sido instalados

### Valores Comerciales Negociables Rotativos (VCNs)

Mediante Resolución SMV No. 359-22 de 21 de octubre de 2022, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó a Latin American Kraft Investment, Inc. (LAKI) registrar la oferta pública de Valores Comerciales Negociables Rotativos (VCNs) que se emitirán bajo un programa rotativo hasta por cuarenta millones de dólares (US\$40MM) que serán emitidos en títulos nominativos, registrados y sin cupones, en denominaciones de mil dólares (US\$1K) y tendrá un plazo de vigencia que no excederá a diez (10) años contados a partir del registro de la presente emisión ante la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá con plazos de vencimiento de hasta doce (12) meses contados a partir de la fecha de emisión respectiva de cada serie. Los VCNs, devengarán intereses a partir de su fecha de emisión respectiva y hasta su fecha de vencimiento. La tasa de interés será fijada por el Emisor (LAKI) antes de la fecha de oferta respectiva y la misma podrá ser fija o variable. Cuenta con la mejor calificación máxima emitida por: Pacific Credit Rating Nivel 1 + y Moody's Local ML.1.pa.

Al 30 de septiembre 2023 LAKI ha realizado la emisión de cuatro series de VCNs por US\$14MM que han sido colocadas con éxito según el siguiente detalle:

#### Programa de VCNs. Corporativo (Miles de Dolares)

Serie	Fecha de Registro	Monto de la Emision	Plazo	Tasa anual de interes %	En Circulacion 30/06/2023
A	8/11/2022	5,000.0	12 meses	6.00%	5,000.0
B	10/03/2023	5,000.0	12 meses	6.75%	5,000.0
C	24/04/2023	3,000.0	6 meses	6.00%	3,000.0
D	26/05/2023	1,000.0	12 meses	6.75%	1,000.0
		<u>14,000.0</u>	<b>Total Colocado</b>		<u>14,000.0</u>

### Bonos Corporativos Rotativos





Mediante Resolución SMV No. 360-22 de 21 de octubre de 2022, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó a Latin American Kraft Investment, Inc. (LAKI) registrar la oferta pública de Bonos Corporativos Rotativos (Bonos) hasta por un monto de sesenta millones de dólares (US\$60MM). Los Bonos serán emitidos en títulos nominativos, registrados y sin cupones, en denominaciones de mil dólares (US\$1K). El programa rotativo de los Bonos Corporativos tendrá un plazo de vigencia que no excederá a diez (10) años contados a partir del registro de la presente emisión ante la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá. A opción del emisor, los Bonos Corporativos podrán ser emitidos en una o más series, con plazos de pago de capital de hasta diez (10) años contados a partir de la fecha de emisión respectiva. Los Bonos de cada serie devengarán intereses a partir de su fecha de emisión respectiva y hasta su fecha de vencimiento o redención anticipada (de haberla). La tasa de interés será fijada por el Emisor (LAKI) antes de la fecha de oferta respectiva y la misma podrá ser fija o variable. Cuenta con dos calificaciones de riesgo emitidos por: Pacific Credit Rating paAA+ y Moody's Local AA.pa.

Al 30 de septiembre 2023 LAKI ha realizado la emisión de tres series de Bonos Corporativos por US\$7MM y colocado US\$6.8MM. Ver el siguiente detalle:

Programa de Bonos Corporativos (Miles de Dolares)

<b>Serie</b>	<b>Fecha de Registro</b>	<b>Monto de la Emision</b>	<b>Plazo</b>	<b>Tasa anual de interes %</b>	<b>Monto Colocado 30/09/2023</b>
A	8/11/2022	1,000.0	5 Años	7.50%	1,000.0
B	2/02/2023	1,000.0	5 Años	7.50%	983.0
C	8/03/2023	5,000.0	5 Años	8.00%	4,844.0
<b>Total Colocado</b>					<b>6,827.0</b>

Tanto los VCNs y los Bonos Rotativos Corporativos no son garantizados con hipotecas, prendas, avales bancarios y seguros especializados, teniendo la opción de incorporarlas cuando sea conveniente, lo que fortalecería y mejoraría las calificaciones de riesgo. Estos programas cuentan con la garantía fiduciaria de LAKI Holding y sus Subsidiarias. Ambos programas incluyen mantener cuentas de reserva en MMG Bank de un trimestre de intereses.

Para el programa de Bonos Rotativos Corporativos se obtuvo en enero 2023 por parte de Pacific Credit Sustainability (PCS) la etiqueta de segunda opinión dentro de un marco de referencia, para poder emitir series de Bonos Sostenibles. LAKI es el primer emisor en LATINEX con Bonos Vinculados a la Sostenibilidad.

*Activos Fijos: Recursos de Capital, Gastos de Capital, Disposición de Activos y Compromisos*

La industria de empaques es “**INTENSA**” en inversiones de capital. LAKI anualmente invierte en Capex de mantenimiento, sustitución/renovación, crecimiento y de cumplimiento/ambiental entre 4% y 6% sobre las ventas anuales, lo cual es congruente con los benchmark de la industria de empaques. A septiembre 2023 LAKI & Subsidiarias han invertido US\$6.1MM en Capex entre lo Industrial y Financiero.

A continuación listamos la disposición de activos fijos por Empresa, Unidad de negocios, ubicación geográfica y valor en libros neto de depreciación a septiembre de 2023.

<b>DISPOSICIÓN DE ACTIVOS FIJOS NETOS DE DEPRECIACIÓN POR EMPRESA Y UBICACIÓN GEOGRAFICA</b>			
<b>Empresa</b>	<b>Sep. '23 en MUSS</b>	<b>Descripción: planta y equipo para:</b>	<b>Distribución Geográfica</b>
Chippenhook Corp & Subsidiarias	92.3	Empaques de lujo	Estados Unidos y China
Specialty Products, SA de CV	13,218.1	Empaques de lujo	El Salvador
Cartonera Centroamericana, SA de CV	12,048.5	Corrugado	El Salvador
Litografía Byron Zadik, SA	26,709.4	Plegadizas	Guatemala
Cajas y Empaques de Guatemala, SA	29,826.2	Corrugado	Guatemala
Compañía Centroamericana de Papeles y Cartones, SA	10,452.2	Molino de Cartón Chip	Guatemala
Cartonera Nacional, SA	6,690.4	Corrugado	Honduras
Sun Chemical C.A. & Subsidiarias	5,936.6	Grupo Tintas	El Salvador, Guatemala, Honduras y Costa Rica
SigmaQ México Flexible, SAPI de CV	6,963.6	Flexible	México
Empaques SIE de Costa Rica, SA	61.1	Oficina Comercial	Costa Rica
SigmaQ México, SA de CV	187.8	Oficina Comercial	México
SigmaQ Unipack del Caribe, SAS	5.7	Oficina Comercial	República Dominicana
Bufkor Inc.	15.9	Oficina Comercial	Estados Unidos
OroQ & Subsidiarias	32,380.0	Grupo financiero	El Salvador.
Entorno Propiedades	4,808.3	Flexible	México
Antekirta El Salvador, SA de CV	8,158.7	Laki Holding	El Salvador.
SigmaQ Nicaragua, SA	2.3	Oficina Comercial	Nicaragua
<b>Total Consolidado</b>	<b>157,557.1</b>		

### C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES:

#### VENTAS Y MARGEN

A septiembre las operaciones con los clientes continúan normalizándose, lo cual incluye una corrección de mercado por exceso de inventarios a nivel general. El abastecimiento de materias primas y logística han mostrado tendencia de estabilización y baja de precios.

A septiembre 2023 los sectores que han mostrado una baja en compras a LAKI son maquila, algunos licores, vidrieras y joyería entre otros. En general han confirmado exceso de inventarios y lentitud en los negocios que les ha atrasado su corrección de inventarios y otros que están en proceso de ampliación de capacidad instalada.

El Grupo Fibra (Corrugado, Cartón Chip y Plegadizos) representan el 50% de la venta seguido del Grupo Empaques de Lujo (Vassi) con el 20% y Grupo Tintas con el 14%. Se continúa con el enfoque de crecimiento en México y Estados Unidos.

La estructura de las ventas por país a septiembre 2023 es 75% Centroamérica (37% Guatemala) y 25% México y Estados Unidos de América.

Acumulado a septiembre 2023 el margen bruto fue de 29.2% (25.8% a septiembre 2022) producto del esfuerzo en eficiencias de procesos productivos y administración de ventas (protección y mantener % del margen bruto).

#### **GASTOS DE OPERACION**

Los gastos se mantienen bajo control recurrente cuidando que tengan la suficiente capacidad para atender eficiente y óptimamente los negocios. El enfoque sigue siendo mejorar y automatizar procesos y avanzar hacia la transformación digital. Acumulado a septiembre 2023 los gastos de ventas representan un 8% y los gastos de administración un 6% sobre los ingresos.

#### **EBITDA**

El margen acumulado a septiembre 2023 fue de 18% (17% a septiembre 2022) que supera el benchmark promedio de la industria de empaques de 14.5%, congruente con la estrategia de proteger el % margen del Ebitda.

#### **RESULTADO NETO**

El margen neto acumulado a septiembre 2023 fue de 7% similar a septiembre 2022. Que supera el benchmark promedio de la industria de empaques entre 4% y 6%.

La tendencia de la tasa efectiva de interés que acumulado a septiembre 2023 es de 5.73% v 5.65% a diciembre 2022, muestra que LAKI ha logrado con sus estrategias financieras mitigar los aumentos de las tasas de interés en EEUU y en los países que se opera.



La rentabilidad económica (EBIT/Total Activos) a septiembre es de 7.65% lo cual es sano al estar por encima de 5.73% que equivale a la tasa efectiva de interés (costo financiero) y la rentabilidad financiera (Margen Neto/Patrimonio Neto) es de 7.87%.

### **Resumen de Resultados Operativos y Financieros a septiembre 2023**

LAKI continua en el esfuerzo de proteger y mejorar los márgenes relativos a la venta: Margen bruto, Margen de Ebitda y Margen Neto, para contrarrestar la desaceleración en ventas a sectores como maquila, algunos licores, joyería, vidrio entre otros; lo que es consecuencia de la corrección de mercado para reducir inventarios a nivel general.

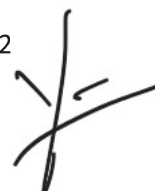
En el aspecto financiero LAKI continua permanentemente enfocada en mejorar el perfil de la deuda financiera, bajar el costo financiero, calzar activos y pasivos y optimización del ciclo de caja (capital de trabajo primario) y fortalecer el patrimonio neto.

### **Comentarios relacionados con OroQ y Subsidiarias (Grupo Financiero):**

Esta unidad de negocios ha tenido importante crecimiento en la colocación de diferentes tipos de financiamiento sobre todo en el corto plazo para clientes y proveedores de SigmaQ y empresas terceras referidas. OroQ es financiada por bancos de la región y principalmente por emisiones de papel bursátil de corto y mediano plazo a través de la Bolsa de Valores de El Salvador con calificaciones públicas locales A- por parte de PCR Ratings y SUMMA. Se destaca entre algunos indicadores financieros al 30 de septiembre 2023 como: Margen Neto 38%, Total Pasivo/ Total Patrimonio = 2 veces, ROA 5.2% y ROE 16.3%. **ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS CIERRE 2023 Y 2024:**

A nivel general en la región Centroamericana, México, Caribe e inclusive EEUU, en los sectores de mercado que LAKI sirve, se prevé crecimientos más pausados, pero el empaque siempre se consume y los sectores principales son Alimentos, Agro Industria, Bebidas, Cuidado Personal entre Otros. Guatemala principal mercado siempre con una economía robusta y sostenida y México segunda economía más grande de América Latina por su tamaño continúa siendo de muchas oportunidades.

La desaceleración de los mercados no se visualiza cause a LAKI impactos relevantes, pero puede poner en pausa, desacelerar los crecimientos o posponer para el 2024 proyectos que habían sido confirmados por los clientes. (Maquilas, licores, vidrio y joyería entre otros). Fortalecer el pipeline, penetrar en otros mercados y la innovación y desarrollo es de las principales estrategias para el crecimiento de los negocios del 2024. Se anticiparon y aún en proceso medidas con inversiones modernas y automatizaciones de procesos para mayores eficiencias y ahorros. No se tiene previsto recortes de personal, baja de salarios, y más bien es fortalecer al recurso humano, retener el talento mediante programas de capacitación, motivación, identificación de Altos Potenciales y tener claridad de planes de sucesión.



También mucha atención a la estrategia de género donde cada vez más al sexo femenino se le viene dando oportunidades en todos los niveles.

A septiembre 2023 ha sido notoria una corrección de mercado relacionada con el esfuerzo generalizado de los clientes en reducir sus inventarios por excesos, dados los problemas logísticos del 2022 y costos más altos. Para el cuarto trimestre 2023 y primer trimestre 2024, se espera que continúe la corrección de inventarios de los clientes; principalmente en los sectores de maquila, licores y joyería/display. La expectativa de LAKI para el 2024 es proteger, mantener y fortalecer los márgenes relativos a utilidad bruta, Ebitda y Resultado Neto en combinación con la optimización del ciclo de caja y completar la instalación y puesta en marcha de la maquinaria y equipo que se espera su arribo a las plantas a finales del 2023 y principios del 2024.

El nearshoring es de las altas oportunidades para el crecimiento de LAKI en México y Guatemala principalmente.

Una de las prioridades es ejecutar planes importantes para fortalecer la seguridad de los sistemas informáticos y actualizar los sistemas actuales que faciliten la continuidad de automatización y aprovechar tecnología actualizada que es el camino trazado por LAKI para su crecimiento en Transformación Digital, Inteligencia Artificial, que ha sido de las áreas fuertes al ser pioneros en Centroamérica con implementación de SAP desde 1999.

LAKI continuará con el desarrollo en los mercados de capitales a través de las colocaciones de Acciones Preferidas, VCNs y Bonos que están listadas en la Bolsa Latinoamericana de Valores de Panamá. Siendo los objetivos: mejorar el perfil financiero, fortalecer el capital, optimizar tasas de interés y plazos, financiar inversiones en maquinaria y equipo, capital de trabajo, ampliación de naves industriales, financiar con Bonos Sostenibles inversiones de cumplimiento orientadas a reducir emisiones, ahorros energéticos y agua entre otros. Hay posibilidades de financiar crecimiento inorgánico como parte de la estrategia de crecer en Norte América. Se espera incursionar en el 2024 en el mercado de capitales a través de las Bolsas de Valores en otros países de Centroamérica.



## **II Parte:**

Estados Financieros interinos del emisor correspondientes al Trimestre para el cual está reportando.

## **III Parte:**

Cuando aplique, Estados Financieros interinos correspondientes al Trimestre para el cual está reportado el emisor, de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia. En caso que el garante o fiadores de los valores registrados no consolide con el emisor, este deberá presentar sus Estados Financieros Interinos.

## **IV Parte:**

Cuando aplique, Certificación del fiduciario en la cual consten los bienes que constituyen el patrimonio fideicometido, en el caso de los valores registrados en la Superintendencia que se encuentren garantizados por el fideicomiso.



## Informe del Contador Público Autorizado

Hemos revisado los estados consolidados de situación financiera, cambios en el patrimonio, estados conexos de resultados y estados de flujo de efectivo, de Latin American Kraft Investments, Inc. y Subsidiarias, al 30 de septiembre de 2023, de acuerdo con las normas internacionales de información financiera. Toda información incluida en los estados financieros es responsabilidad de la administración de Latin American Kraft Investments, Inc. y Subsidiarias.

Una revisión consiste principalmente en indagaciones al personal de la Compañía y aplicación de procedimientos analíticos a la información financiera. Su alcance es sustantivamente menor que el utilizado en un examen hecho de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros tomados en conjunto. Por consiguiente no expresamos tal opinión.

Basados en nuestra revisión, no hemos tenido conocimiento de ninguna modificación que se debería de hacer a los estados financieros que se acompañan, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Edvin Yobany Gómez Morataya  
Contralor Corporativo  
C.P.A. No. 2597



**Latin American Kraft Investments, Inc. y Subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Situación Financiera**  
**Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022**  
**(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)**

<u>Activos</u>	Septiembre <u>2023</u>	Diciembre <u>2022</u>
Activos Corrientes:		
Efectivo (nota 3)	US\$ 64,971.1	54,837.6
Acciones y Valores	1,231.2	336.4
Cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar comerciales menos provisión de cuentas incobrables de US\$688.1 en septiembre 2023 y US\$1,360.2 en diciembre 2022	43,773.8	46,751.3
Compañías relacionadas (nota 4)	28,699.2	16,609.0
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	28,417.8	25,147.2
Total cuentas por cobrar	<u>100,890.8</u>	<u>88,507.5</u>
Inventarios (nota 6)	53,761.9	62,553.9
Gastos pagados por anticipado	<u>3,610.0</u>	<u>3,540.0</u>
<b>Total activos corrientes</b>	<u><b>224,465.0</b></u>	<u><b>209,775.4</b></u>
Activos no corrientes:		
Compañías relacionadas largo plazo (nota 4)	10,301.3	6,000.0
Cuentas por cobrar largo plazo arrendamientos	911.9	648.8
Propiedad, planta y equipo - neto (nota 7)	157,557.1	156,846.8
Inversiones en afiliadas (nota 8)	28,224.7	28,224.7
Otras inversiones	755.0	255.0
Activos intangibles (nota 9 y 10)	124,728.3	125,268.1
Otros activos	<u>324.2</u>	<u>165.4</u>
<b>Total activos no corrientes</b>	<u><b>322,802.5</b></u>	<u><b>317,408.8</b></u>
<b>Total Activos</b>	<b>US\$ <u><u>547,267.5</u></u></b>	<b><u><u>527,184.2</u></u></b>

(Continúa)

Véase notas que acompañan a los estados financieros.



**Latin American Kraft Investments, Inc. y Subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Situación Financiera**  
**Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022**  
**(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)**

<u>Pasivos y patrimonio</u>	Septiembre <u>2023</u>	Diciembre <u>2022</u>
Pasivos corrientes:		
Préstamos bancarios corto plazo (nota 11)	US\$ 106,628.2	112,851.9
Porción corriente de los préstamos bancarios a largo plazo (nota 11)	12,434.2	11,174.8
Cuentas por pagar proveedores	52,888.1	44,186.2
Otras cuentas por pagar (nota 12)	11,599.7	11,683.9
Total pasivos corrientes	<u>183,550.2</u>	<u>179,896.8</u>
Pasivos no corrientes:		
Préstamos bancarios largo plazo (nota 11)	133,381.8	128,030.9
Otras obligaciones laborales (nota 13)	2,139.2	2,565.3
Compañías relacionadas	-	-
ISR diferido	1,596.8	1,693.5
Total pasivos no corrientes	<u>137,117.8</u>	<u>132,289.7</u>
Total pasivos	<u>320,668.0</u>	<u>312,186.5</u>
Compromisos y contingencias (nota 15)	-	-
Patrimonio - neto	<u>226,599.5</u>	<u>214,997.7</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>US\$ 547,267.5</u>	<u>527,184.2</u>

(Concluye)

Véase notas que acompañan a los estados financieros.

**Latin American Kraft Investments, Inc. y Subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Resultados**  
**Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2023**  
**(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)**

		Tercer Trimestre <u>2023</u>	Septiembre Acumulado <u>2023</u>	Tercer Trimestre <u>2022</u>	Septiembre Acumulado <u>2022</u>
<b>INGRESOS:</b>					
Ventas netas	US\$	58,963.2	190,610.3	68,391.3	216,785.6
Otros ingresos de operación		<u>569.0</u>	<u>1,666.1</u>	<u>517.3</u>	<u>1,654.7</u>
<b>Total Ingresos</b>		<b>59,532.2</b>	<b>192,276.4</b>	<b>68,908.6</b>	<b>218,440.3</b>
<b>COSTO DE VENTAS (nota 21)</b>					
		<u>(41,535.1)</u>	<u>(136,087.2)</u>	<u>(53,283.0)</u>	<u>(162,009.7)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>17,997.1</b>	<b>56,189.2</b>	<b>15,625.6</b>	<b>56,430.6</b>
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>					
Gastos de distribución y ventas (nota 22)		4,699.6	14,633.8	5,142.1	14,669.9
Gastos de administración (nota 23)		<u>4,129.3</u>	<u>12,455.0</u>	<u>3,922.0</u>	<u>10,928.1</u>
<b>Total gastos de operación</b>		<b>8,828.9</b>	<b>27,088.8</b>	<b>9,064.1</b>	<b>25,598.0</b>
<b>Utilidad de operación</b>		<b>9,168.2</b>	<b>29,100.4</b>	<b>6,561.5</b>	<b>30,832.6</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS :</b>					
Gastos Financieros		(4,142.7)	(12,060.9)	(3,735.0)	(10,131.4)
Otros ingresos (gastos)		(1,065.8)	817.2	(999.8)	(1,216.7)
Diferencial cambiario		<u>(121.4)</u>	<u>(219.0)</u>	<u>29.7</u>	<u>(232.3)</u>
<b>Total otros ingresos y gastos</b>		<b>(5,329.9)</b>	<b>(11,462.7)</b>	<b>(4,705.1)</b>	<b>(11,580.4)</b>
<b>Utilidad Antes de Impuesto sobre la Renta</b>		<b>3,838.3</b>	<b>17,637.7</b>	<b>1,856.4</b>	<b>19,252.2</b>
<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA (nota 14)</b>		<b>(750.9)</b>	<b>(2,972.0)</b>	<b>(342.8)</b>	<b>(2,839.5)</b>
<b>Utilidad Antes de Participación no Controladora</b>	<b>US\$</b>	<b>3,087.4</b>	<b>14,665.7</b>	<b>1,513.6</b>	<b>16,412.7</b>

Véase notas que acompañan a los estados financieros.

4

**Latin American Kraft Investments, Inc. y Subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio**  
**Al 30 de septiembre 2023 y diciembre de 2022**  
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Acciones Preferentes	Utilidades Retenidas	Superávit Revaluación	Participación No Controladora	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre 2021</b>	<b>US\$ 20,000.0</b>	<b>41,932.0</b>	<b>80,235.2</b>	<b>35,952.8</b>	<b>9,138.6</b>	<b>US\$ 187,258.6</b>
Utilidad neta	-	-	18,362.8	-	-	18,362.8
Total de utilidades integrales del período	-	-	18,362.8	-	-	18,362.8
Dividendos acciones preferentes	-	-	(3,992.0)	-	-	(3,992.0)
Decreto de dividendos	-	-	(3,000.0)	-	-	(3,000.0)
Dividendos Entorno	-	-	-	-	(312.2)	(312.2)
Acciones preferentes	-	8,068.0	-	-	-	8,068.0
Superávit por revaluación	-	-	-	8,407.0	-	8,407.0
Superávit realizado	-	-	1,117.6	(1,117.6)	-	-
Participación no controladora	-	-	-	-	173.5	173.5
Otros	-	-	26.5	-	5.5	32.0
<b>Saldo al 31 de diciembre 2022</b>	<b>US\$ 20,000.0</b>	<b>50,000.0</b>	<b>92,750.1</b>	<b>43,242.2</b>	<b>9,005.4</b>	<b>US\$ 214,997.7</b>
Utilidad neta	-	-	13,193.6	-	-	13,193.6
Total de utilidades integrales del período	-	-	13,193.6	-	-	13,193.6
Dividendos acciones preferentes	-	-	(3,201.6)	-	-	(3,201.6)
Acciones preferentes	-	1,418.0	-	-	-	1,418.0
Superávit por revaluación	-	-	134.2	(144.4)	-	(10.2)
Participación no controladora	-	-	-	-	722.1	722.1
Otros	-	-	(520.1)	-	-	(520.1)
<b>Saldo al 30 de septiembre 2023</b>	<b>US\$ 20,000.0</b>	<b>51,418.0</b>	<b>102,356.2</b>	<b>43,097.8</b>	<b>9,727.5</b>	<b>US\$ 226,599.5</b>

*2023*

*5*

**Latin American Kraft Investments, Inc. y Subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**  
 Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2023 y 2022  
 (Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Septiembre</u> <u>2023</u>	<u>Septiembre</u> <u>2022</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de participación no controladora	US\$ 14,665.7	16,412.9
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades operativas:		
Ganancia o pérdida en Propiedad, planta y equipo	0.1	(129.8)
Depreciación y Amortización activos intangibles	5,341.5	5,620.2
Estimación para cuentas incobrables y obsolescencia de inventarios	(12.2)	688.0
Obligaciones laborales	775.7	1,378.7
Otras provisiones	750.0	750.0
Crédito Mercantil de Compañías Latam America Kraft Investors Corporación	-	492.7
 <b>Cambios en activos y pasivos provistos por (usados en) efectivo:</b>		
(Aumento)/Disminución Cuentas por cobrar neto clientes	3,649.5	(7,036.9)
(Aumento)/Disminución Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(13,318.8)	(6,010.6)
(Aumento)/Disminución Créditos fiscales	1,546.0	1,557.2
(Aumento)/Disminución Otras cuentas por cobrar	1,662.0	(1,332.3)
(Aumento)/Disminución Inventarios	8,132.1	(14,078.4)
(Aumento)/Disminución Gastos pagados anticipados	(348.8)	(668.9)
Aumento/(Disminución) Cuentas por pagar proveedores	8,721.9	(4,836.2)
Aumento/(Disminución) Otras cuentas por pagar	(854.5)	871.5
Pago de obligaciones laborales	(1,201.8)	(764.3)
 <b>Efectivo neto provisto por actividades de operación.</b>	 <b><u>29,508.4</u></b>	 <b><u>(7,086.2)</u></b>
 <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de activos fijos	(6,095.8)	(9,443.8)
Activos intangibles	251.9	12.5
Compra de acciones de Latam America Kraft y Sub.	-	(8,000.0)
Inversiones y otros activos	(1,394.9)	(110.9)
 <b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	 <b>US\$ <u>(7,238.8)</u></b>	 <b><u>(17,542.2)</u></b>

(Continúa)

Véase notas que acompañan a los estados financieros

**Latin American Kraft Investments, Inc. y Subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**  
**Por el periodo terminado el 30 septiembre de 2023 y 2022**  
**(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Septiembre</u> <u>2023</u>	<u>Septiembre</u> <u>2022</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
<b>Actividades netas de Operación Activos y Pasivos corrientes Grupo OroQ:</b>		
<b>(Aumento)/Disminución Activos Corrientes</b>	<b>US\$ (4,908.3)</b>	<b>(7,998.5)</b>
(Aumento)/Disminución CXC Financiamiento OroQ Compañías Relacionadas C.P.	1,228.6	(5,002.6)
(Aumento)/Disminución CXC Financiamiento Terceros OroQ	(6,583.1)	(3,854.0)
(Aumento)/Disminución Créditos Fiscales Grupo OroQ	1.3	(43.7)
(Aumento)/Disminución en Otras Cuentas por Cobrar Grupo OroQ	166.2	747.0
(Aumento)/Disminución Gastos Anticipados Grupo OroQ	278.7	154.8
<b>Aumento/(Disminución) Pasivos Corrientes</b>	<b>(516.4)</b>	<b>1,839.5</b>
Aumento/ (Disminución) Cuentas por Pagar - Proveedores Grupo OroQ	(19.9)	64.5
Aumento/ (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar Grupo OroQ	(496.5)	1,775.0
<b>Efectivo Neto Actividades de Operación Grupo OroQ</b>	<b>(5,424.7)</b>	<b>(6,159.0)</b>
<b>Actividades de Inversión Financiero</b>		
Adquisición Inmueble OroQ	-	(3,250.0)
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Aumento/ (Disminución) Préstamos bancarios a largo plazo Grupo OroQ	268.5	3,460.0
Aumento/ (Disminución) Neto Papel Bursatil Largo Plazo Grupo OroQ	(1,012.0)	(67.0)
Aumento/ (Disminución) Neto Préstamos Corto Plazo Grupo OroQ	(4,646.0)	4,014.0
<b>Aumento Deuda Financiera Grupo OroQ</b>	<b>US\$ (5,389.5)</b>	<b>7,407.0</b>

(Continúa)

Véase notas que acompañan a los estados financieros

**Latin American Kraft Investments, Inc. y Subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**  
**Por el periodo terminado el 30 septiembre de 2023 y 2022**  
**(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)**

	Septiembre <u>2023</u>	Septiembre <u>2022</u>
Aumento/(Disminución) Préstamos bancarios a largo plazo	US\$ 30.3	(5,942.4)
Aumento/(Disminución) Neto Bonos Corporativos Largo Plazo	6,064.1	-
Aumento/(Disminución) Neto Préstamos Corto Plazo	(10,809.3)	29,250.0
Aumento/(Disminución) Neto Otras Obligaciones Corto Plazo	-	(2.8)
VCNs Corporativos	10,491.0	-
<b>Aumento Deuda Financiera Laki (excluye OroQ)</b>	<b><u>5,776.1</u></b>	<b><u>23,304.8</u></b>
<b>Aumento Deuda Financiera Total</b>	<b><u>386.6</u></b>	<b><u>30,711.8</u></b>
<b>Otras Actividades de Financiamiento</b>		
(Aumento)/Disminución CxC Compañías Relacionadas a Largo Plazo Grupo OroQ	(4,301.3)	-
(Aumento)/Disminución CxC Financiamiento Terceros Largo Plazo Grupo OroQ	(263.1)	-
Aumento/(Disminución) Cuentas por pagar Compañías Relacionadas L.P.	-	(3,387.5)
Dividendos Pagados Acciones Comunes	-	(3,000.0)
Dividendos Pagados Acciones Preferentes LAKI	(3,201.6)	(2,941.1)
Dividendos pagados Sun Corp	(750.0)	(1,050.0)
<b>Pago de Dividendos</b>	<b><u>(3,951.6)</u></b>	<b><u>(6,991.1)</u></b>
Captación Acciones Preferentes LAKI	1,418.0	8,068.0
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b><u>(6,711.4)</u></b>	<b><u>25,151.3</u></b>
Aumento neto del efectivo	10,133.5	(5,636.2)
Efectivo al inicio del año	<u>54,837.6</u>	<u>39,965.3</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>US\$ <u>64,971.1</u></b>	<b><u>34,329.1</u></b>

(Concluye)

Véase notas que acompañan a los estados financieros.

**Latin American Kraft Investments, Inc. y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre 2022  
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

---

(1) Resumen de las principales políticas contables utilizadas por la Sociedad para la preparación de sus estados financieros consolidados

(a) Bases para la preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados en base al costo histórico con excepción de la revaluación de los activos fijos que se presentan para el reconocimiento del valor revaluado en algunas subsidiarias consolidadas. Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas normas requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y juicios con el fin de determinar el valor de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados, así como para hacer las revelaciones que se requieren para ser presentado en el mismo. Aun cuando pueden diferir de su resultado final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

(b) Transacciones en moneda extranjera

Los registros contables se mantienen en la respectiva moneda local de cada uno de los países en los que operan las empresas. Los estados financieros de las empresas se han convertido a Dólares de Estados Unidos de América de acuerdo con la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio" de la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). El dólar es la moneda funcional. Incluido en el estado de resultados el efecto acumulativo de la conversión de moneda.

(c) Principios de consolidación

Cuando la sociedad tiene el poder, directa o indirectamente, para dirigir las políticas financieras y operativas de otra entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, se clasifica como una subsidiaria. Los estados financieros consolidados presentan los resultados de la empresa y sus subsidiarias ("el Grupo") como si formaran una sola entidad. Por lo tanto, las transacciones y saldos entre empresas del grupo de mutuo se eliminarán en su totalidad.

Los estados financieros consolidados incluyen inversiones de entidades establecidas en Estados Unidos de América, China, Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, México, Panamá y República Dominicana.

9

(d) Combinación de Negocios

El consolidado de Latin American Kraft Investments, Inc. Combina sus estados financieros con otros negocios donde hay interés común y actividades únicas correspondidas. Se aplica las reglas de consolidación: eliminaciones y cruces.

(e) Cambios en estimaciones contables

El efecto del cambio en una estimación contable debe ser incluido, al determinar la ganancia o la pérdida, en:

- El período en que tienen lugar el cambio, si éste afecta a un solo período, o
- El período del cambio y los futuros, si éste afecta a varios períodos.

(f) Cambios en políticas contables

El cambio en una política contable sucederá solo cuando sea obligatorio por norma legal, porque lo haya establecido un organismo regulador o cuando el cambio produzca una presentación más adecuada de los sucesos y transacciones en los estados financieros de la Compañía.

Los cambios en políticas contables deben ser aplicados retrospectivamente, a menos que los importes de los ajustes resultantes, relacionados con períodos previos, no puedan ser determinados razonablemente. Cualquier tipo de ajuste debe ser incluido como componente del resultado neto del período corriente.

(g) Pronunciamientos contables

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones efectivas desde el 1 de enero de 2022.

- Modificación a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo: las modificaciones prohíben que una entidad reduzca del costo de las propiedades, planta y equipo los importes recibidos por la venta de elementos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. En su lugar, una entidad reconocerá estos importes por ventas y el costo relacionado en el resultado del periodo.
- Modificaciones a la NIC 37 Pasivos Contingentes y Activos Contingentes: las modificaciones aclaran que a efectos de evaluar si un contrato es oneroso, el costo del cumplimiento del contrato incluye los costos incrementales del cumplimiento de ese contrato y una asignación de otros costos que se relacionan directamente con cumplir con los contratos.



Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios: actualiza referencias al Marco Conceptual y realiza modificaciones adicionales a la NIIF 3 en el contexto del reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes que están dentro del alcance de la NIC 37.

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones efectivas desde el 1 de enero de 2021.

Las siguientes nuevas normas, modificaciones e interpretaciones también son efectivas por primera vez en los estados financieros, pero ninguna de ellas ha tenido un efecto significativo en estos:

- Modificación de la NIIF 16 Arrendamientos: reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19.
- Modificación de la NIIF 4 Contratos de seguro, NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar, NIIF 9 Instrumentos financieros, NIIF 16 Arrendamientos y NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, reforma de la tasa de interés de referencia - fase 2.

(h) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros corresponden al dinero en efectivo, cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar a compañías afiliadas, préstamos bancarios y otras cuentas por pagar. Estos activos y pasivos financieros son reconocidos como tales en el momento de la negociación, y su reconocimiento cesa cuando se liquidan. Debido a la naturaleza de estos activos y pasivos financieros y al término de su realización o la madurez, de su valor contable son aproximados a su valor razonable. El valor en libros se ajusta con las reservas de valoración que se registran contra los resultados del ejercicio, con el fin de obtener su valor razonable.

En general, los activos y pasivos financieros se liquidan en efectivo en lugar de cambiarlos por los instrumentos financieros o de activos o pasivos no financieros. Las políticas contables sobre el reconocimiento de los ingresos y gastos derivados de los activos y pasivos financieros se dan a conocer en las respectivas políticas contables descritas en esta nota.

(i) Efectivo

El efectivo incluye los saldos en caja y bancos. Dinero en efectivo en los bancos está disponible en la demanda y no hay restricciones que limitan su uso.

(j) Inversiones

Las inversiones en otras empresas afiliadas y no afiliadas que no se consolidan se registran al costo.

Las inversiones en sociedades están constituidas por acciones de capital, con el fin de participar patrimonialmente. Cuando su participación es igual o mayor al 20%, el cual consiste en registrar la inversión inicialmente al costo y es ajustada posteriormente para reconocer la porción que le corresponde al inversionista en las pérdidas o ganancias obtenidas, por la empresa en participación, después de la fecha de adquisición.

(k) Inversiones en afiliadas

Una afiliada es una entidad sobre la que el Grupo tiene influencia significativa y que no es ni una subsidiaria ni constituye una participación en una empresa conjunta. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y operativa de la inversión, sin llegar a tener control o control conjunto de la misma.

Los resultados y los activos y pasivos de las filiales se incorporan en estos estados financieros consolidados utilizando su valor patrimonial proporcional, excepto cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabilizará de acuerdo con la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la venta y actividades interrumpidas.

Títulos disponibles para venta: en esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantener por un período indefinido que puede ser vendido en respuesta a las necesidades de liquidez, los cambios en las tasas de interés, tipo de cambio o precio de mercado de las acciones. Estas inversiones se valoran por su valor razonable y los cambios en su valor se reconocen directamente en el patrimonio utilizando una cuenta de valuación hasta que se venden o se reembolsen (dados de baja) o se ha determinado que una inversión se ha deteriorado en su valor, en cuyo caso el acumulado de ganancia o pérdida reconocida previamente en el patrimonio neto se incluye en el resultado de las operaciones en el estado de resultados. Las ganancias o pérdidas en valores en moneda extranjera disponibles para la venta se reconocen en el estado de resultados.

(l) Cuentas por cobrar

Comerciales:

Las cuentas por cobrar comerciales se registran al costo de la factura y no devengan intereses.

Las cuentas y documentos por cobrar representan la suma de dinero que corresponde a la venta de material de empaque corrugado, plegadizo, cartón chip, empaques de lujo y tintas, al crédito a clientes y empresas relacionadas y se presentan a su valor histórico de intercambio menos una estimación de cuentas incobrables.

Otras cuentas por cobrar (préstamos OroQ a terceros):

Estas cuentas incluyen préstamos desde el grupo financiero a empresas terceras: factoraje, líneas de crédito y leasing operativo y financiero de corto y largo plazo.

La administración de esta cartera se rige con manuales de administración de créditos y riesgos que requieren provisiones de riesgo en casos de moras prolongadas.

(m) Provisión para cuentas incobrables

Esta provisión se registra con base en la identificación de las cuentas vencidas y otras consideraciones de la administración. Los saldos de las cuentas se aplican directamente contra la reserva, después de que todos los medios de cobro se han agotado y el potencial de recuperación se considera remoto.

(n) Inventarios

Los inventarios son activos corrientes poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación.

Los inventarios se valoran a cual sea el menor entre el costo y el valor neto de realización. El valor neto realizable es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos el costo de poner el inventario en condiciones de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base del costo promedio. Una reserva de cualquiera de los productos obsoletos o de lento movimiento se registra cuando hay inventarios en tales condiciones.

(o) Propiedad, planta y equipo

Estos son bienes tangibles que tienen por objeto el uso de los mismos en beneficio de la Compañía, en la comercialización de productos para la venta o para el uso de la propia empresa y la prestación de servicio a los clientes.

La adquisición de estos bienes denota el propósito de utilizarlos y no de venderlos en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Para determinar el costo de la propiedad, planta y equipo se considera el precio neto pagado por los bienes, más todas las erogaciones necesarias para tener el activo en el lugar y condiciones que permitan su funcionamiento como los derechos y gastos de importación, fletes, seguros, gastos de instalación y cualquier otro gasto realizado para llevar el activo al lugar donde quedará instalado. Cualquier costo adicional de instalación o acondicionamiento necesarios para que el activo inicie sus operaciones, también es asignado a la cuenta del activo.

Activos propios

Las propiedades, planta y equipo son contabilizados a su valor revaluado, que viene dado por su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada practicada posteriormente y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido el elemento. Las revaluaciones serán hechas cada cinco años, de manera que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable en la fecha del balance.

La Compañía sigue la política de transferir a las utilidades retenidas el superávit realizado anualmente, con base al uso del activo revaluado.

#### Construcciones en progreso

Las propiedades en proceso de construcción o desarrollo para su uso futuro son clasificadas como propiedad, planta y equipo y valuadas al costo más otros gastos incurridos, hasta que la construcción o desarrollo se ha completado.

#### Desembolsos posteriores a la fecha de adquisición

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan cuando es probable que de los mismos se deriven beneficios económicos futuros y que puedan ser medidos de manera fiable, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no prolonguen su vida útil restante, se cargan contra los resultados del ejercicio a medida en que se incurran.

Los desembolsos posteriores se capitalizarán cuando sea probable que de los mismos se deriven beneficios económicos futuros a los originalmente evaluados sino son reconocidos como gastos cuando estos se conocen.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos. La depreciación de los valores de costo, así como de los valores reevaluados se calcula considerando sus vidas útiles estimadas. Anualmente, el superávit de valorizaciones realizadas en las utilidades retenidas se transfiere, según se establece en las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Depreciación

Para efectos financieros y de impuestos, la depreciación es acumulada bajo el método de línea recta sobre una base estimada de vida útil de los activos depreciables.

Fórmula:

$$\text{Monto de la depreciación} = \frac{\text{Costo del bien}}{\text{Años de vida útil}}$$

Para fines financieros y fiscales los años de vida útiles estimados y las tasas máximas de depreciación para cada categoría de activo son los que muestran a continuación:

	<u>Vida útil Estimada</u>
Edificios	25 años
Mejoras en propiedades arrendadas	20 años
Instalaciones	25 años
Maquinaria y equipo	20 años
Vehículos	7 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 años
Herramientas	7 años
Equipo de computación	3 años

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada periodo contable de las vidas útiles y valor residual de la propiedad, planta y equipo.

Deterioro de activos de larga vida

La Administración efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos de larga vida para identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede a su importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. Las pérdidas que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinen. Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no hubo indicios de pérdidas por deterioro del valor en libros de los activos, por lo que no era necesario hacer una estimación de su valor de recuperación.

(p) Propiedades de inversión

La Compañía es propietaria de terrenos y edificios que se utilizan para la obtención de rentas (arrendamiento operativo) y plusvalía a largo plazo. Las propiedades de inversión también incluyen propiedades que están siendo construidas o desarrolladas para uso en arrendamiento futuro. Las propiedades de inversión no son ocupadas por la Compañía.

Las propiedades de inversión se registran a su valor razonable. Los cambios en los valores razonables se presentan en resultados como parte de otros ingresos (gastos).

(q) Arrendamiento financiero

Estos activos se capitalizarán con base en el valor presente de los pagos mínimos del contrato de arrendamiento. Para el caso de los bienes tomados en arrendamientos financieros, se incluirán como parte del costo aquellos gastos directos incurridos al inicio de la transacción.

Las obligaciones netas de intereses se presentan como parte del pasivo a corto y largo plazo.

Los intereses se reconocerán en los resultados del período bajo el método de lo devengado, igual tratamiento se aplicará a los gastos directos incurridos para los bienes cedidos en arrendamiento.

Los activos adquiridos bajo arrendamiento financiero se deprecian bajo el método de línea recta tomando en consideración la vida útil estimada de los activos.

(r) Activos intangibles

La plusvalía representa el exceso del costo de una combinación de negocios sobre el interés en el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos. El Costo comprende el valor razonable de los activos entregados, los

15

pasivos asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos, además de los costos directos de adquisición.

La plusvalía se capitaliza como un activo intangible. Si existiese algún deterioro en el valor en libros, este se carga al estado consolidado de resultados integrales. Cuando el valor razonable de los pasivos y pasivos contingentes exceda el valor razonable de la contraprestación pagada, el exceso se acreditará en su totalidad al estado consolidado de resultados integrales en la fecha de adquisición.

(s) Préstamos

Préstamos a corto plazo y vencimiento de préstamos a largo plazo

Se reconocen como pasivos corrientes todas aquellas deudas cuyos vencimientos sean menores a 12 meses a partir de la fecha de preparación de los estados financieros.

Además es considerado como pasivo corriente el vencimiento corriente de los préstamos a largo plazo.

Préstamos a largo plazo

Se reconocen como pasivos no corrientes todas aquellas deudas cuyos vencimientos sean superiores a 12 meses a partir de la fecha de preparación de los estados financieros.

(t) Papeles Bursátiles, Valores Comerciales Negociables (VCNs) y Bonos Corporativos L.P.

Los Papeles Bursátiles, Valores Comerciales Negociables (VCNs) y Bonos Corporativos L.P. Son reconocidos inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, neto de los costos de la transacción atribuibles. Posteriormente, se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Estas obligaciones financieras son clasificadas como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional para diferir la cancelación por al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera y los Bonos Corporativos son clasificados a Largo Plazo.

(u) Reservas y Provisiones

Una reserva o provisión es reconocida sólo cuando las empresas tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable (más probable que de otra manera) que se requerirán recursos para liquidar la obligación y una estimación fiable puede ser hecha. Las reservas o provisiones se revisan en cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación disponible en esa fecha. El importe de las reservas o provisiones registrado al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es aproximado a su valor razonable.

(v) Beneficio a empleados (Indemnización por despido)

Las leyes laborales de los países en los que operan las empresas establecen el pago de la indemnización por despido cuando el empleado es despedido sin causa justificada, o en caso de muerte. Si ese fuera el caso, se debe hacer el pago a los herederos. La política de las empresas es pagar este beneficio de acuerdo con la legislación de cada país, registrando una provisión parcial para cubrir esta obligación.

Las empresas no han establecido planes de prestaciones definidas para los empleados, o cualquier otro tipo de beneficios posteriores a la jubilación.

(w) Beneficios de prestación económica por renuncia voluntaria

La Compañía, en sus entidades establecidas en El Salvador, tiene la obligación con sus empleados actuales y anteriores de garantizarles una prestación económica por renuncia voluntaria, proporcionando a sus empleados una prestación económica a partir de los dos años de laborar en la entidad, un equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio, para efectos de este cálculo, ningún salario podrá ser superior a dos veces el salario mínimo diario legal vigente.

La Compañía mide el pasivo por este beneficio al valor presente de sus obligaciones a la fecha sobre la que se informa. Las obligaciones correspondientes a este plan de beneficios se determinan usando el método de la unidad de crédito proyectada. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados durante el periodo en el que ocurren.

(x) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a las empresas y el importe de los ingresos puede ser medido de forma fiable. Las ventas son reconocidas netas de descuentos, cuando el bien ha sido entregado o el servicio se ha prestado, y los riesgos y beneficios inherentes han sido transferidos.

(y) Gastos financieros e ingresos

Los gastos financieros se registran como un gasto cuando se incurre en ellos. Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo que se refleja en la calificación del desempeño del activo.

(z) Impuesto sobre la renta

Corriente

La Compañía calcula y registra el impuesto sobre la renta corriente con base en la renta imponible determinada de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes a la fecha de los estados financieros.

## Diferido

El impuesto sobre la renta diferido es calculado utilizando el método de balance aplicado sobre las diferencias temporarias que existan a la fecha de los estados financieros, surgidas de comparar los valores fiscales de activos y pasivos con los valores registrados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

El efecto diferido activo es reconocido contablemente, siempre y cuando exista en un grado de certeza razonable la posibilidad de que las partidas se lleguen a realizar y sean aplicables a utilidades imponibles futuras. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espere aplicar durante los períodos en los que se estime revertir las correspondientes diferencias temporarias.

### (aa) Errores en los estados financieros

El importe de la corrección, referente a un error en los estados financieros de periodos anteriores se corregirá mediante una re expresión retroactiva en los estados financieros. Además, debe presentarse por separado información adicional corregida.

### (bb) Personal clave

La Compañía tiene una estructura organizacional que permite la adecuada administración y desarrollo de sus negocios, por consiguiente se ha considerado como personal clave de la gerencia a las personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, directa o indirectamente, incluyendo cualquier administrador, sea o no ejecutivo.

Los beneficios al personal gerencial clave incluyen todas las formas de contraprestaciones pagadas, por pagar o suministradas por la Compañía, a cambio de los servicios prestados a la misma. Así como todos los beneficios a que tiene derecho el personal gerencial clave, ya sea por disposiciones legales o acuerdos contractuales con la Compañía, los cuales son registrados en las cuentas correspondientes de gastos. De igual forma, se registran todos aquellos beneficios que han sido ganados por el empleado y son pagados en el futuro cercano, son registrados como pasivos.

### (cc) Gestión del riesgo

De precio:

Debido a las fluctuaciones del tipo de cambio:

Las empresas no tienen la práctica de la adquisición de instrumentos financieros derivados para protegerse de las pérdidas que están expuestos debido a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda en que se lleva a cabo sus operaciones en el extranjero, excepto las empresas de México.



Debido a la variación en las tasas de interés y los precios del mercado:

No existe una exposición significativa a las pérdidas debidas a las variaciones en los tipos de interés o las variaciones en los precios de mercado de los activos y pasivos financieros.

De crédito:

Los riesgos de crédito o el riesgo de incumplimiento por parte de terceros se controlan a través de la aplicación de las aprobaciones de crédito dadas directamente por la Dirección y por medio de procedimientos de vigilancia.

De liquidez:

No existe una exposición significativa al riesgo de liquidez, ya sea causada por la posibilidad de que los clientes no pueden cumplir con sus obligaciones con las empresas dentro de los términos normalmente establecidas, o porque las empresas tienen dificultades con la obtención de fondos para cumplir con sus compromisos asociados a los activos y pasivos financieros.

De flujos de efectivo:

No hay exposición al riesgo de que los flujos de caja asociados a los activos y pasivos financieros pudieran fluctuar en su valor que pudieran requerir los flujos de efectivo adicionales para pagar las cuentas por pagar en moneda extranjera o que pueda implicar una reducción de los activos en moneda extranjera.

(dd) Uso de estimaciones

La preparación de estados financieros consolidados exige que la Compañía haga estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos y la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el período de cierre contable.

(ee) Dividendos comunes y preferentes

Los dividendos son utilidades que se pagan a los accionistas como retribución de su inversión y serán reconocidos como un pasivo en el período en que estos son decretados por la Asamblea General de Accionistas.

Se reconoce la primordial importancia que reviste el cumplimiento de sus compromisos de pago, principalmente del pago de sus accionistas preferentes en la forma acordada en los documentos de emisión que al respecto se suscriban en cada momento. Por lo anterior, mantendrá, cumplirá y respetará la presente norma como uno de sus compromisos supremos para con sus accionistas preferentes.

Dentro del marco normativo contable generalmente aceptado y conforme los documentos de emisión de acciones preferentes publicados, Latín American Kraft Investments, votará en forma positiva en todas las afiliadas en las que tenga

19

propiedad accionaria, a fin de que se decreten dividendos preferentes en la cantidad suficiente y necesaria para cumplir con sus compromisos de pago de dividendos preferentes que adquiera conforme emisiones autorizadas en la bolsa de valores de Panamá, o en cualquier otro foro legalmente instituido para ello.

(ff) Contingencias

Los pasivos contingentes se reconocen en los estados financieros. Estos son la revelación en las notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de desembolso de las salidas de recursos económicos sea remota. En dicho caso, no se requiere la revelación.

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se divulga cuando es probable su grado de contingencia.

(gg) Hechos posteriores

No se tiene conocimiento de hechos posterior que se haya producido entre la fecha de los estados financieros consolidados y la fecha de su presentación, que requiera la modificación de las cifras presentadas en los estados financieros consolidados autorizados o revelaciones en las notas a dichos estados financieros consolidados.

(2) Operaciones

Latin American Kraft Investments, Inc. se organizó de acuerdo a las leyes panameñas. Las subsidiarias (colectivamente denominadas las "Sociedades"), se establecieron en diferentes fechas por un período indefinido de tiempo. Las empresas están domiciliadas en los diferentes países. Latin American Kraft Investments Inc. es una subsidiaria 85.3% propiedad de Q Corp. y 14.7% propiedad de Sigma, S.A. Al 30 de septiembre del 2023 la propiedad por el 85.3% de Q Corp. pasó a ser propiedad de SigmaQ Packaging,S.A. holding principal del Grupo SigmaQ.

Las entidades que integran los estados financieros consolidados son los siguientes:

- Latin American Kraft Investments Inc.
- Cartonera Centroamericana, S. A. de C. V.
- Cajas y Empaques de Guatemala, S. A.
- Compañía Centroamericana de Papeles y Cartones, S. A.
- Cartonera Nacional, S. A.
- SigmaQ de Nicaragua, S. A.
- Kraft Intertrade Corporation
- Litografía Byron Zadik, S. A.
- International Luxury Packaging, S. A.
- Specialty Products, S. A. de C. V.
- Sierra Converting
- Elpac, Inc.
- World Industrial Resources Corporation
- Bufkor, Inc.

20

- Chippenhook Corporation
- Sourcebridge, Limited
- Sun Chemical de Centro América, S. A. de C.V. y Subsidiarias
- SigmaQ México Flexibles, S.A.P.I. de C.V.
- Empaques S.I.E. de Costa Rica, S.A.
- Empaques Diversos, S.A.
- SigmaQ México, S.A. de C.V.
- SigmaQ Unipack del Caribe, S.A.S.
- Casa de OroQ, S.A.
- Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V. (El Salvador)
- Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. (Guatemala)
- Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V. (Honduras)
- Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V. (México)
- Casa de la Factura, S.A.
- Latam America Kraft Investors Corporation y Subsidiarias

Dichas empresas se dedican a la producción y comercialización de productos de cartón corrugado, cartón chip, plegadizo, empaques de lujo, tintas y empaque flexible, factoraje financiero, líneas de crédito para capital de trabajo y arrendamiento de bienes muebles e inmuebles. Los accionistas de las empresas son en su mayoría, inversionistas salvadoreños y guatemaltecos.

El número de empleados al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es de 2,198 y 2,461 respectivamente.

(3) Efectivo

El efectivo se integra como sigue:

		Septiembre <u>2023</u>	Diciembre <u>2022</u>
Caja	US\$	2,992.6	2,942.6
Cuentas corrientes bancarias		<u>61,978.5</u>	<u>51,895.0</u>
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b><u>64,971.1</u></b>	<b><u>54,837.6</u></b>

(4) Transacciones entre Compañías relacionadas

En el curso ordinario de los negocios, la Compañía realiza transacciones con sociedades relacionadas con las que tiene una relación a través de los accionistas y la administración común. Los saldos como resultado de estas operaciones son:

		Septiembre <u>2023</u>	Diciembre <u>2022</u>
<b>CORTO PLAZO</b>			
<b>Financiamiento de Oro Q:</b>			
Préstamos a SigmaQ Packaging, S.A.	US\$	24,182.6	10,598.2
Préstamo a Sigma,S.A. de C.V.		-	390.0
Préstamo a EnergyQ		-	96.1
<b>Sigma, S.A:</b>			
Factoraje a las Divisiones Rotoflex y Kontein		3,262.5	5,245.8
Otros		1,254.1	278.9
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>28,699.2</b>	<b>16,609.0</b>

Los saldos con compañías relacionadas corresponden a transacciones comerciales, prestamos de corto y largo plazo de OroQ a SigmaQ Packaging y factoraje de Cadelfa a Sigma,S.A. Grupo OroQ tiene documentado con contratos, pagares y cesiones de cuentas por cobrar los financiamientos, donde sus intereses oscilan entre 10% y 15% anuales.

De acuerdo a la política establecida, el plazo de pago para transacciones comerciales es entre 90 y 120 días y por los préstamos y factorajes otorgados por Oro Q oscilan en un rango de 60, 180 días, un año y más.

		Septiembre <u>2023</u>	Diciembre <u>2022</u>
<b>LARGO PLAZO</b>			
<b>Cuenta por cobrar:</b>			
<b>Financiamiento de Oro Q:</b>			
Préstamos a SigmaQ Packaging, S.A.	US\$	10,301.3	6,000.0
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>10,301.3</b>	<b>6,000.0</b>

Préstamos respaldados con sus respectivos contratos, donde sus condiciones son a más de 10 años con tasas entre 10.25% y 12.50%.

  
22

(5) Otras cuentas por cobrar

Otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	Septiembre <u>2023</u>	Diciembre <u>2022</u>
Financiamientos de OROQ a terceros (Leasing, factoraje, Líneas de crédito)	US\$ 19,732.0	13,924.0
Impuestos por cobrar	6,469.6	8,093.4
Anticipo a proveedores	773.9	1,111.9
Otros	1,442.3	2,017.9
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>28,417.8</u></b>	<b><u>25,147.2</u></b>

(6) Inventarios

Inventarios se integran como sigue:

	Septiembre <u>2023</u>	Diciembre <u>2022</u>
Materias primas	US\$ 28,556.8	35,649.0
Productos terminados	15,094.2	15,540.5
Repuestos	5,026.7	4,676.7
Inventario en tránsito	4,809.6	5,519.7
Productos en proceso	1,926.4	2,159.9
Sub-total	55,413.7	63,545.8
Reserva para obsolescencia	(1,651.8)	(991.9)
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>53,761.9</u></b>	<b><u>62,553.9</u></b>

(7) Propiedad, planta y equipo - neto

El resumen de la propiedad, planta y equipo y su depreciación acumulada al 30 de Septiembre, es el siguiente:

Descripción	Terrenos, Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipo industrial	Mobiliario y equipo de oficina y hardware	Vehículos	Software	Construcciones en progreso	Total propiedad, planta y equipo
<b>Costo:</b>							
Saldo al 31/12/21	69,980.7	136,648.6	11,085.9	957.4	3,750.5	2,837.5	225,260.6
Adiciones	9,897.2	5,672.8	1,024.2	105.1	483.3	4,794.2	21,976.8
Revaluaciones	12,956.3	(562.1)	-	-	-	-	12,394.2
Bajas y/o ajustes	-	(2,313.8)	(160.6)	(35.5)	-	125.0	(2,384.9)
Saldo al 31/12/22	92,834.2	139,445.5	11,949.5	1,027.0	4,233.8	7,756.7	257,246.7
Adiciones	676.3	6,986.8	628.5	199.0	14.1	(2,408.9)	6,095.8
Revaluaciones	-	(44.0)	-	-	-	-	(44.0)
Bajas y/o ajustes	-	(80.2)	(13.6)	(45.6)	-	(20.1)	(159.5)
Saldo al 30/09/23	93,510.5	146,308.1	12,564.4	1,180.4	4,247.9	5,327.7	263,139.0
<b>Depreciaciones:</b>							
Saldo al 31/12/21	(11,677.9)	(70,028.7)	(9,090.1)	(661.5)	(3,280.1)	-	(94,738.3)
Adiciones	(918.0)	(5,776.3)	(536.4)	(93.7)	(457.8)	-	(7,782.2)
Bajas y/o ajustes	-	1,924.6	160.6	35.4	-	-	2,120.6
Saldo al 31/12/22	(12,595.9)	(73,880.4)	(9,465.9)	(719.8)	(3,737.9)	-	(100,399.9)
Adiciones	(884.3)	(3,469.3)	(554.3)	(101.8)	(311.7)	-	(5,321.4)
Bajas y/o ajustes	-	80.2	13.6	45.6	-	-	139.4
Saldo al 30/09/23	(13,480.2)	(77,269.5)	(10,006.6)	(776.0)	(4,049.6)	-	(105,581.9)
<b>Valor en Libros:</b>							
Saldo al 31/12/22	US\$ 80,238.3	65,565.1	2,483.6	307.2	495.9	7,756.7	156,846.8
Saldo al 30/09/23	US\$ 80,030.3	69,038.6	2,557.8	404.4	198.3	5,327.7	157,557.1

Como se explica en la nota 11, la mayoría inmuebles, maquinaria y equipo están garantizando préstamos bancarios.

24

(8) Inversiones en afiliadas

Las inversiones afiliadas al costo se integran como sigue:

	Cantidad de <u>Acciones</u>		Septiembre <u>2023</u>	Diciembre <u>2022</u>
Pertimex, S.A.	273	US\$	8,599.7	8,599.7
Sigma. S.A. de C.V.. (1)	243,750		14,000.0	14,000.0
Sigma. S.A. de C.V. (2)	468,750		5,625.0	5,625.0
<b>Total</b>		<b>US\$</b>	<b><u>28,224.7</u></b>	<b><u>28,224.7</u></b>

(1) Acciones comunes de Sigma,S.A. de C.V.

(2) Acciones preferentes de Sigma, S.A. de C.V. con un dividendo del 7% anual acumulativo pagadero trimestralmente. En julio del 2023 estas acciones fueron trasladadas a capital común.

(9) Activos intangibles

Los activos intangibles se resumen a continuación:

		Septiembre <u>2023</u>	Diciembre <u>2022</u>
Plusvalía por adquisición de Casa de OroQ S.A. y subsidiarias	US\$	47,448.5	47,448.5
Plusvalía por adquisición de Empaques de Lujo		32,279.5	32,281.8
Plusvalía por adquisición de Empaques Plegadizos.		20,914.0	20,914.0
Plusvalía por adquisición de Sun Chemical de Centro América S.A. de C.V. y Subsidiarias (Tintas).		18,408.3	18,408.3
Plusvalía por adquisición de Grupo Comercial		4,782.9	4,782.9
Plusvalía por adquisición de SigmaQ México Flexibles, S.A.P.I. de C.V.		587.3	939.9
Plusvalía por adquisición de Latam America Kraft Investors Corporación y Subsidiarias		307.8	492.7
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b><u>124,728.3</u></b>	<b><u>125,268.1</u></b>

Las plusvalías se determinaron al momento de la adquisición de las compañías, las cuáles reflejan la diferencia entre el valor de adquisición y el valor en libros de las empresas.

Las plusvalías se reconocieron porque se esperan beneficios económicos futuros por dichas adquisiciones, y como un respaldo adicional se realizaron valoraciones de las compañías adquiridas, efectuadas por profesionales sobre proyecciones financieras, calculando los flujos netos de efectivo a valor presente, que se reconoce como el Valor de la Empresa dentro de las valuaciones (TEV).

Esta plusvalía no se amortiza, eventualmente se hace una revisión del rendimiento de los negocios para determinar su razonabilidad y de existir un deterioro, se reconocería.

Se realizaron valoraciones de las empresas individuales que conforman el Grupo Laki a finales del 2021, con lo cual se determinó la razonabilidad del activo intangible (plusvalía)

Como política contable se implementó que a partir de la valoración a finales 2021 de las empresas de LAKI para determinar la razonabilidad del activo intangible, cada 5 años se harán valoraciones y realizar el procedimiento mencionado, aunque los auditores externos realizan procesos de empairment en cada auditoria anual.

#### (10) Adquisiciones

- a) Grupo Financiero Casa de Oro Q y Subsidiarias: El 31 de Diciembre de 2020, Latin American Kraft Investments, Inc., adquirió a este grupo por valor de US\$60,000.0.

Para la determinación de la compra se consideraron 2 valoraciones efectuadas por profesionales externos y expertos en empresas financieras.

A continuación se resume el impacto de la incorporación de dichas empresas en los activos, pasivos y patrimonio de los estados financieros consolidados:

	US\$	Porcentaje sobre el total consolidado de activos, pasivos y patrimonio
Activos:		
Activos corrientes	21,117.7	18.7
Activos no corrientes	29,202.6	10.5
<b>Total activos</b>	<b>50,320.3</b>	<b>12.8</b>
Pasivos y patrimonio	50,320.3	12.8
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>50,320.3</b>	<b>12.8</b>

El estado de resultados de operación consolidado de Latin American Kraft Investments Inc., correspondiente al período terminado el 30 septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 reporta, conforme a NIIF's, las cifras de resultados de Casa de OroQ S.A. y Subsidiarias.



- b) El 30 de junio de 2022, Latin American Kraft Investments, Inc., adquirió las empresas Latam America Kraft Investors Corporation y subsidiaria por valor de US\$8,000.0.

La adquisición de la compañía corresponde a la compra de un inmueble en El Salvador para alquilarlo como bodegas y oficinas. El valor fue determinado por valuadores profesionales especialistas en el ramo.

A continuación se resume el impacto de la incorporación de dichas empresas en los activos, pasivos y patrimonio de los estados financieros consolidados:

	US\$	Porcentaje sobre el total consolidado de activos, pasivos y patrimonio
Activos:		
Activos corrientes	94.8	0.1
Activos no corrientes	7,412.5	1.5
<b>Total activos</b>	<b>7,507.3</b>	<b>1.6</b>
Pasivos y patrimonio	7,507.3	1.6
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>7,507.3</b>	<b>1.6</b>

(11) Préstamos bancarios

Latin American Kraft Investments Inc. y Subsidiarias (Excluye Préstamos Bancarios OroQ)

Corto plazo:

Préstamos bancarios por valor de US\$99,226.9 al 30 de septiembre de 2023 y US\$100,766.9 al 31 de diciembre de 2022, contratados por períodos menores de un año y corresponden a líneas de crédito revolventes con garantías fiduciarias cruzadas entre empresas afiliadas, para financiar capital de trabajo.

Largo plazo:

		Septiembre <u>2023</u>	Diciembre <u>2022</u>
Varios préstamos bancarios a plazos	US\$	107,233.6	99,917.0
Menos:			
Porción corriente de préstamos a largo Plazo		(11,226.6)	(10,004.9)
<b>Total préstamos a largo plazo</b>	<b>US\$</b>	<b>96,007.0</b>	<b>89,912.1</b>

La mayoría de los préstamos bancarios a largo plazo contraídos están garantizados con inmuebles, maquinaria y equipo de las empresas afiliadas.

La tasa de interés efectiva sobre deuda financiera excluyendo Grupo OroQ al 30 de septiembre de 2023 fue de 6.01% (31 de diciembre de 2022, fue de 5.30%).

Al 30 de septiembre 2023 y 31 de diciembre 2022, el vencimiento de los préstamos bancarios a largo plazo excluyendo Grupo OroQ es el siguiente:

<u>Vencimiento</u>	Septiembre <u>2023</u>	Diciembre <u>2022</u>
Año 2023	2,589.5	10,004.9
Año 2024	11,299.5	11,302.9
Año 2025	12,349.6	11,491.2
Año 2026	8,728.8	8,078.8
Año 2027 y más	61,039.6	49,034.3
<b>Total</b>	<b>US\$ 96,007.0</b>	<b>89,912.1</b>

#### Préstamos bancarios

##### Grupo OroQ

##### Corto plazo:

Préstamos bancarios por valor de US\$7,401.3 al 30 de septiembre de 2023 y US\$12,085.0 al 31 de diciembre de 2022, contratados por períodos menores de un año y corresponden a líneas de crédito revolventes con garantías fiduciarias cruzadas entre empresas afiliadas, para financiar capital de trabajo de afiliadas y terceros.

##### Largo plazo:

	Septiembre <u>2023</u>	Diciembre <u>2022</u>
Varios préstamos bancarios a plazos	US\$ 38,582.4	39,288.7
Menos:		
Porción corriente de préstamos a largo Plazo	(1,207.7)	(1,169.9)
<b>Total préstamos a largo plazo</b>	<b>US\$ 37,374.7</b>	<b>38,118.8</b>

La tasa de interés efectiva sobre deuda financiera del Grupo OroQ al 30 de septiembre de 2023 fue de 7.81% (31 de diciembre de 2022, fue de 7.24%).

Al 30 de septiembre 2023 y 31 de diciembre 2022, el vencimiento de los préstamos bancarios a largo plazo es el siguiente:

<u>Vencimiento</u>	Septiembre <u>2023</u>	Diciembre <u>2022</u>
Año 2023	283.5	1,169.9
Año 2024	1,362.4	1,252.9
Año 2025	1,231.0	1,030.8
Año 2026	1,202.5	1,036.2
Año 2027 y más	33,295.3	33,629.0
<b>Total</b>	<b>US\$ 37,374.7</b>	<b>38,118.8</b>

Préstamos bancarios

Latin American Kraft Investments Inc. y Subsidiarias (incluye Grupo OroQ)

Corto plazo:

Préstamos bancarios por valor de US\$106,628.2 al 30 de septiembre de 2023 y US\$112,851.9 al 31 de diciembre de 2022, contratados por períodos menores de un año y corresponden a líneas de crédito revolventes con garantías fiduciarias cruzadas entre empresas afiliadas, para financiar capital de trabajo.

Largo plazo:

	Septiembre <u>2023</u>	Diciembre <u>2022</u>
Varios préstamos bancarios a plazos	US\$ 145,816.0	139,205.7
Menos:		
Porción corriente de préstamos a largo Plazo	(12,434.2)	(11,174.8)
<b>Total préstamos a largo plazo</b>	<b>US\$ 133,381.8</b>	<b>128,030.9</b>

La mayoría de los préstamos bancarios a largo plazo contraídos están garantizados con inmuebles, maquinaria y equipo de las empresas afiliadas.

La tasa de interés efectiva sobre deuda financiera al 30 de septiembre de 2023 fue de 6.36% (31 de diciembre de 2022, fue de 5.65%).

Al 30 de septiembre 2023 y 31 de diciembre 2022, el vencimiento de los préstamos bancarios a largo plazo es el siguiente:

<u>Vencimiento</u>	Septiembre <u>2023</u>	Diciembre <u>2022</u>
Año 2023	2,873.0	11,174.8
Año 2024	12,661.9	12,555.8
Año 2025	13,580.6	12,522.0
Año 2026	9,931.3	9,115.0
Año 2027 y más	94,335.0	82,663.3
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>133,381.8</u></b>	<b><u>128,030.9</u></b>

(12) Otras cuentas por pagar

Otras cuentas por pagar se integran como sigue:

	Septiembre <u>2023</u>	Diciembre <u>2022</u>
Impuestos por pagar	US\$ 2,563.1	2,426.8
Depósitos y anticipos de clientes	2,371.9	1,695.3
Sueldos y prestaciones	2,087.5	2,580.8
Intereses	1,150.7	829.2
Otros	3,426.5	4,151.8
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>11,599.7</u></b>	<b><u>11,683.9</u></b>

(13) Otras Obligaciones Laborales

Otras obligaciones laborales se integran como sigue:

	Septiembre <u>2023</u>	Diciembre <u>2022</u>
Provisión por retiro voluntario	US\$ 852.9	852.9
Otras obligaciones laborales	1,286.3	1,712.4
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>2,139.2</u></b>	<b><u>2,565.3</u></b>

Al 31 de diciembre de 2018 el Grupo realizó un estudio actuarial para determinar la obligación máxima a pagar por beneficio de la prestación económica por renuncia voluntaria, el 100% de dicha obligación ascendía a US\$1,158.4.

La obligación máxima antes indicada representa el valor de los beneficios futuros que recibirán los empleados. El Grupo al 31 de diciembre de 2018, ha registrado el 70% de la obligación máxima la cual asciende a US\$810.9, considerando que este valor es

suficiente para cubrir el beneficio por terminación.

El Grupo por política, efectúa el estudio actuarial cada 3 años. Anualmente, sobre la base del Estudio Actuarial efectuado conforme a la política, realiza un estudio para determinar la suficiencia de la reserva registrada considerando los incrementos salariales, las contrataciones y retiros del personal.

Al 31 de diciembre del 2021 se realizó actualización del estudio actuarial dando cumplimiento a la política del grupo, el valor que dicho estudio dio al 100% fue de US\$852.9, valor que fue actualizado en su totalidad.

Las principales premisas actuariales usadas para propósitos de las valuaciones son las siguientes:

Edad máxima de retiro	60 años
Tasa de crecimiento salarial	0.00% anual
Tasa de descuento - <i>correspondientes al promedio ponderado de los bonos emitidos por el Gobierno de El Salvador a diciembre 2021</i>	8.15% anual

(14) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta presentado en los estados financieros consolidados es el impuesto de cada sociedad consolidada, ya que las leyes de Panamá, jurisdicción de Latin American Kraft Investments, Inc.; no requieren la consolidación de los ingresos de sus inversiones en otros países.

El impuesto sobre la renta en Panamá se aplica únicamente a los ingresos derivados de las operaciones en la República de Panamá. La operación de Kraft Intertrade Corporation, International Luxury Packaging, S.A. y Latin American Kraft Investments Inc., se realiza fuera de la República de Panamá por lo tanto, no está sujeta al impuesto sobre la renta panameño.

Las autoridades fiscales tienen derecho a realizar una revisión directa de los registros contables y otros documentos legales. Este derecho prescribe entre tres y seis años después de la fecha de cierre de cada año fiscal.

(15) Compromisos y contingencias

Compromisos:

Algunas empresas de Latin American Kraft Investments, Inc. otorgan garantías fiduciarias cruzadas entre las mismas afiliadas sobre préstamos contratados.

(16) Capital Social

Con fecha 31 de diciembre de 2019, en junta ordinaria de accionistas de Latin American Kraft Investments, Inc. Se acordó aumentar el capital social de la sociedad por la cantidad de US\$ 8,000.0 que equivalen a 6,666,667 acciones ordinarias comunes de un valor nominal de US\$1.2 cada una. Dicho aumento fue pagado por las utilidades acumuladas disponibles al 31 de diciembre de 2019.

(17) Acciones preferentes

Al 30 de septiembre de 2023 Latín American Kraft Investments, Inc. (LAKI) Mantiene US\$ 25,000.0 de acciones preferidas públicas colocadas a través de la Bolsa Latinoamericana de Valores ( Latinex), las cuales tienen movimiento de compra y venta a través del mercado secundario donde se han negociado a la par. De estas acciones se paga el 8.50% de dividendo anual que se pagan trimestralmente, LAKI tiene la facultad de acumular los dividendos en el momento necesario y redimir la acciones preferidas a partir de septiembre 2018. Resolución SMV No. 431-15 del 14 de julio del 2015.

Mediante Resolución SMV No. 390-21 del 17 de agosto de 2021, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó a Latín American Kraft Investment, Inc. (LAKI) el registro de una nueva oferta pública de Acciones Preferidas de dividendos acumulativas a ser emitidas hasta por un monto de Cincuenta Millones de Dólares (US\$50,000.0).

Al 30 de Septiembre 2023 LAKI ha colocado la totalidad de las series A (15,000 Acciones Preferidas), Serie B (5,000 Acciones Preferidas), Serie C (5,000 Acciones Preferidas) y de la Serie D (1,418 Acciones Preferidas) para un total de 26,418 acciones Preferidas Acumulativas equivalente a Veintiséis Millones cuatrocientos diez y ocho mil Dólares (US\$26,418.0) a través de Bolsa Latinoamericana de Valores (Latinex) lo cual se muestra en el Patrimonio.

Al 30 de septiembre LAKI tiene registrado us\$51,418 de acciones preferidas dentro del patrimonio neto.

Al 30 de Septiembre de 2023 y 2022, se pagaron dividendos preferentes por un total de US\$3,202.0 y US\$2,941 respectivamente.

A continuación detalle del Programa de Acciones Preferidas Acumulativas al 30 de Septiembre 2023.



PROGRAMA DE ACCIONES PREFERIDAS ACUMULATIVAS (MILES DE DOLARES)						
EMISOR	Latin American Kraft Investment, Inc.					
INSTRUMENTO	Acciones Preferidas Acumulativas ( Perpetuas)					
PROSPECTO DE AUTORIZACION	SMV Resolucion 431-15 14/07/2015	SMV Resolucion 390-21 17/08/2021				TOTALES
EMISIONES APROBADAS	US\$25,000.0	US\$50,000.0				US\$75,000.0
SERIE	A	A	B	C	D	
MONTO DE LA EMISION POR SERIES	US\$25,000.0	US\$15,000.0	US\$5,000.0	US\$5,000.0	US\$12,000.0	US\$62,000.0
MONTO EN CIRCULACION POR SERIE	US\$25,000.0	US\$15,000.0	US\$5,000.0	US\$5,000.0	US\$1,418.0	US\$51,418.0
PENDIENTE DE COLOCAR POR SERIE	US\$0.0	US\$0.0	US\$0.0	US\$0.0	US\$10,582.0	US\$10,582.0
PENDIENTE DE COLOCAR						US\$23,582.0
FECHA DE EMISION	Ag.- 15	Sept.-21	Dic.-21	Abr.-22	Mar.-23	
PRECIO DE CADA ACCION PREFERIDA	US\$1,000.00	US\$1,000.0				
DIVIDENDO %	8.50%	8.00%		9.00%		
CALIFICACION DE RIESGO	AA-(pa) Modys y PCR					
FRECUENCIA DE PAGO DE LOS DIVIDENDOS	Trimestrales					
REDENCION ANTICIPADA	A Partir del 3er Año fecha de emision					
AGENTE DE PAGO, REGISTRO Y TRANSFERENCIA	GLOBAL BANK VALORES	MMG BANK CORPORATION				

Creadores de Mercado en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. (Latinex) (Market Maker).

En fecha 17 de agosto de 2022 la Junta Directiva de Latinex, autorizó a MMG Bank Corporation para que opere como Creador de Mercado de las Acciones Preferidas Acumulativas de Latin American Kraft Investment Inc. Listadas a continuación:

Instrumento	Resolucion de Registro	Series
Acciones Preferidas Acumulativas	SMV-431-15	LAKI085PREFA
Acciones Preferidas Acumulativas	SMV-390-21	LAKI080PREFA
		LAKI080PREFB
		LAKI080PREFC

Objetivo del Market Maker: Establecer un esquema que brinde liquidez en el mercado secundario a los Inversionistas en las emisiones de acciones preferidas emitidas por Latin American Kraft Investment Inc en la Bolsa Latinoamericana de Valores (Latinex).

Al 30 de Septiembre 2023 con el programa de Market Maker Latin American Kraft Investment Inc cerro con un inventario de 1368 acciones preferidas liquidas equivalente a us\$1,231.0 negociable en la Bolsa Latinoamericana de Valores. (Latinex).

(18) Valores Comerciales Negociables Rotativos (VCNs)

Mediante Resolución SMV No. 359-22 de 21 de octubre de 2022, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó a Latin American Kraft Investment, Inc. (LAKI) Registrar la oferta pública de Valores Comerciales Negociables Rotativos (VCNs) que se emitirán bajo un programa rotativo en el cual el saldo insoluto de los VCNs emitidos y en circulación, en un solo momento, no podrán exceder de cuarenta millones de dólares (US\$40,000.0). Los VCNs serán emitidos en títulos nominativos, registrados y sin

33

cupones, en denominaciones de mil dólares (US\$1,000.0) o sus múltiplos. Los VCNs serán emitidos en múltiples series. El programa rotativo de VCNs tendrá un plazo de vigencia que no excederá a diez (10) años contados a partir del registro de la presente emisión ante la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, S.A. a opción del emisor, los VCNs podrán ser emitidos en una o más series, con plazos de vencimiento de hasta doce (12) meses contados a partir de la fecha de emisión respectiva de cada serie. Los VCNs de cada serie devengarán intereses a partir de su fecha de emisión respectiva y hasta su fecha de vencimiento o redención anticipada (de haberla). La tasa de interés será fijada por el Emisor (LAKI) antes de la fecha de oferta respectiva y la misma podrá ser fija o variable.

Los VCNs cuentan con dos calificaciones de riesgo emitidos por: Pacific Credit Rating Nivel 1+ y Moody's Local ML.1.pa.

Al 30 de Septiembre 2023 LAKI ha colocado VCNs por un monto de catorce millones de dólares (US\$14,000.0) a través de Bolsa Latinoamericana de Valores (Latinex) que se revelan en el Balance General.

A continuación detalle del Programa de Valores Comerciales Negociables Rotativos al 30 de Septiembre 2023:

<b>PROGRAMA DE VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES ROTATIVOS (MILES DE DOLARES)</b>					
<b>EMISOR</b>	<b>Latin American Kraft Investment Inc.</b>				
<b>INSTRUMENTO</b>	<b>Valores Comerciales Negociables Rotativos ( VCNs)</b>				
<b>PROSPECTO DE AUTORIZACION</b>	SMV Resolucion 359-22 21/10/2022				<b>TOTALES</b>
<b>EMISION APROBADA</b>	40,000.0				40,000.0
<b>SERIE</b>	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>D</b>	
<b>MONTO DE LA EMISION POR SERIE</b>	5,000.0	5,000.0	3,000.0	1,000.0	14,000.0
<b>MONTO EN CIRCULACION POR SERIE</b>	<b>5,000.0</b>	<b>5,000.0</b>	<b>3,000.0</b>	<b>1,000.0</b>	<b>14,000.0</b>
<b>PENDIENTE DE COLOCAR POR SERIE</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>MONTO DISPONIBLE</b>					<b>26,000.0</b>
<b>FECHA DE EMISION</b>	Nov.-22	Mar.-23	Abr.-23	May.-23	
<b>PRECIO DE CADA VCN</b>	US\$1,000.0				
<b>TASA DE INTERES</b>	6.00%	6.75%	6.00%	6.75%	
<b>CALIFICACION DE RIESGO</b>	Pacific Credit Rating Nivel 1+ y Moody's Local ML.1.pa.				
<b>FRECUENCIA DE PAGO DE LOS INTERESES</b>	Trimestrales				
<b>REDENCION ANTICIPADA</b>	<b>Los VCNs no podran ser redimidos anticipadamente</b>				
<b>AGENTE DE PAGO, REGISTRO Y TRANSFERENCIA</b>	MMG BANK CORPORATION				

(19) Bonos Corporativos Rotativos

Mediante Resolución SMV No. 360-22 de 21 de octubre de 2022, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó a Latin American Kraft Investment, Inc. (LAKI) Registrar la oferta pública de Bonos Corporativos Rotativos (Bonos) que se emitirán bajo un programa rotativo en el cual el saldo insoluto de los Bonos emitidos y en circulación, en un solo momento, no podrán exceder de sesenta millones de dólares (US\$60,000.0). Los Bonos serán emitidos en títulos nominativos, registrados y sin cupones, en

34



denominaciones de mil dólares (US\$1,000.0) o sus múltiplos. Los Bonos Corporativos serán emitidos en múltiples series, que podrán ser series senior o series subordinadas. El programa rotativo de los Bonos Corporativos tendrá un plazo de vigencia que no excederá a diez (10) años contados a partir del registro de la presente emisión ante la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá. A opción del emisor, los Bonos Corporativos podrán ser emitidos en una o más series, con plazos de pago de capital de hasta diez (10) años contados a partir de la fecha de emisión respectiva. Los Bonos de cada serie devengarán intereses a partir de su fecha de emisión respectiva y hasta su fecha de vencimiento o redención anticipada (de haberla). La tasa de interés será fijada por el Emisor (LAKI) antes de la fecha de oferta respectiva y la misma podrá ser fija o variable.

Los Bonos Corporativos Rotativos cuentan con dos calificaciones de riesgo emitidos por: Pacific Credit Rating paAA+ y Moody's Local AA.pa.

Al 30 de Septiembre 2023 LAKI ha colocado de la serie senior Bonos Corporativos por un monto de seis millones ochocientos veintisiete mil dólares (US\$6,827.0) a través de Bolsa Latinoamericana de Valores (Latinex). Que se revelan en el Balance General.

A continuación detalle del Programa de Bonos Corporativos Rotativos al 30 de Septiembre 2023:

<b>PROGRAMA DE BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS (MILES DE DOLARES)</b>				
<b>EMISOR</b>	<b>Latin American Kraft Investment Inc.</b>			
<b>INSTRUMENTO</b>	<b>Bonos Corporativos Rotativos</b>			
<b>PROSPECTO DE AUTORIZACION</b>	SMV Resolucion 360-22 21/10/2022			<b>TOTALES</b>
<b>EMISION APROBADA</b>	60,000.0			60,000.0
<b>SERIE</b>	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	
<b>MONTO DE LA EMISION POR SERIES</b>	US\$1,000.0	US\$1,000.0	US\$5,000.0	US\$7,000.0
<b>MONTO EN CIRCULACION POR SERIE</b>	<b>US\$1,000.0</b>	<b>US\$983.0</b>	<b>US\$4,844.0</b>	<b>US\$6,827.0</b>
<b>PENDIENTE DE COLOCAR POR SERIE</b>	US\$0.0	US\$17.0	US\$156.0	<b>US\$173.0</b>
<b>MONTO DISPONIBLE</b>				<b>US\$53,173.0</b>
<b>FECHA DE EMISION</b>	Nov.-22	Feb.-23	Mar.-23	
<b>PRECIO DE CADA BONO</b>	US\$1,000.00			
<b>TASA DE INTERES</b>	7.50%	7.50%	8.00%	
<b>CALIFICACION DE RIESGO</b>	Pacific Credit Rating paAA+ y Moody's Local AA.pa			
<b>FRECUENCIA DE PAGO DE LOS INTERESES</b>	Trimestrales			
<b>REDENCION ANTICIPADA</b>	El emisor podra redimir total o parcialmente a partir del 3er año sin penalidad alguno o monto minimo			
<b>AGENTE DE PAGO,REGISTRO Y TRANSFERENCIA</b>	MMG BANK CORPORATION			

(20) Base sobre Combinación de negocios.

A continuación se resume el impacto de la incorporación de Entorno Propiedades Raíces, S.A. y subsidiaria en los activos, pasivos y patrimonio de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre 2020:

	US\$	Porcentaje sobre el total consolidado de activos, pasivos y patrimonio
Activos:		
Activos corrientes	824.0	0.2
Activos no corrientes	5,162.1	1.3
<b>Total activos</b>	<b>5,986.1</b>	<b>1.5</b>
Pasivos y patrimonio	5,986.1	1.5
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>5,986.1</b>	<b>1.5</b>

Se hace combinación con los negocios de Entornos Propiedades Raíces, S.A. y Subsidiarias, por ser un vehículo financiero especial utilizado donde se levantó capital con accionistas de Latin American Kraft investments, Inc. y ejecutivos, para la compra de un inmueble en México donde está ubicada la planta de Sigma Q México Flexibles y se levantó deuda financiera en sigma Q México Flexibles.

La compra fue por us\$5.4MM donde 50% es capital y 50% es deuda.

La combinación es por interés común y reflejar cifras más exactas.

(21) Costo de ventas

El costo de ventas se resume a continuación:

		Septiembre 2023	Septiembre 2022
Materias primas	US\$	59,726.6	71,109.7
Costo reventa productos propios		28,768.1	36,493.0
Gastos fijos de fabricación		19,490.2	19,799.1
Mano de obra directa		9,911.2	10,662.0
Fabricación directa		8,629.1	8,735.3
Costo de venta productos ajenos		9,562.0	15,210.6
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>136,087.2</b>	<b>162,009.7</b>

(22) Gastos de distribución y ventas

Los gastos de distribución y ventas se resumen a continuación:

		Septiembre <u>2023</u>	Septiembre <u>2022</u>
Sueldos y salarios	US\$	5,249.0	5,573.6
Fletes		4,383.0	4,306.2
Prestaciones laborales		1,488.6	1,497.7
Gastos de viaje		623.9	474.2
Alquileres		553.3	489.2
Mano de obra contratada		319.2	162.5
Provisión cuentas dudosas		209.1	360.7
Propaganda		171.9	263.6
Depreciación		167.9	226.1
Otros seguros		165.2	30.8
Combustible y lubricantes		146.2	152.3
Mantenimientos		144.3	124.9
Impuestos		127.9	145.8
Comunicaciones y correo		124.6	141.0
Comisiones otorgadas		120.0	154.2
Honorarios		87.9	104.9
Otros		551.8	462.2
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b><u>14,633.8</u></b>	<b><u>14,669.9</u></b>

(23) Gastos de administración

Los gastos de administración se resumen a continuación:

		Septiembre <u>2023</u>	Septiembre <u>2022</u>
Sueldos y salarios	US\$	4,188.8	3,917.4
Prestaciones		1,371.0	1,368.3
Depreciación		871.4	711.1
Honorarios		458.1	416.1
Mantenimientos		430.5	328.2
Servicio de computo		428.7	363.6
Vigilancia y seguridad		319.0	304.0
Impuestos		233.8	204.3
Comunicaciones y correo		183.2	178.4
Otros seguros		177.0	263.8
Gastos de viaje		155.0	133.1
Otros		3,638.5	2,739.8
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b><u>12,455.0</u></b>	<b><u>10,928.1</u></b>

37

**V Parte:  
Divulgación**

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y al público en general, dentro de los dos (2) meses siguientes al cierre del trimestre correspondiente, por alguno de los medios que allí se indican.

1. **Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización Trimestral y el nombre del medio:**
  - 1.1 Diario de circulación nacional:
  - 1.2 Periódico o revista especializada de circulación nacional:
  - 1.3 Portal o Página de Internet Colectivas (web sites), del emisor, siempre que sea de acceso público: **www.sigmaq.com**
  - 1.4 Él envió, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.
  - 1.5 El envío de los Informes o reportes periódicos que ha haga el emisor (v.gr., Informe Semestral, Memoria o Informe Anual a Accionistas u otros Informes periódicos), siempre que: a) incluya toda la información requerida para el Informe de Actualización de que se trate; b) sea distribuido también a los inversionistas que no siendo accionistas sean tenedores de valores registrados del emisor, y c) cualquier interesado pueda solicitar copia del mismo.
2. **Fecha de divulgación:**
  - 2.1 Si ya fue divulgado por alguno de los medios antes señalados, indique la fecha:
  - 2.2 Si aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado: **30 de noviembre del 2023**

**Firma (s)**

El Informe de Actualización Trimestral deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.

El informe de actualización trimestral de Latin American Kraft Investments Inc. y Subsidiarias correspondiente al segundo trimestre terminado al 30 de septiembre del 2023 es firmado por el siguiente funcionario:

Atentamente,

LATIN AMERICAN KRAFT INVESTMENTS INC

F.   
Henry Yarhi  
Representante Legal