

Estados Financieros Combinados

**Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y
Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria**

*Año terminado el 31 de diciembre de 2024
con Dictamen de los Auditores Independientes*

CONTENIDO

Página

Dictamen de los Auditores Independientes.....	1
Estado Combinado de Situación Financiera	5
Estado Combinado de Resultados.....	7
Estado Combinado de Utilidades Integral	8
Estado Combinado de Cambios en el Patrimonio.....	9
Estado Combinado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros Combinados	12
1: Información Corporativa.....	12
2: Declaración de Cumplimiento	14
3: Base para la Preparación de los Estados Financieros Combinados	14
4: Resumen de las Principales Políticas Contables	16
5: Objetivos y Políticas de la Administración de Riesgos Financieros.....	25
6: Efectivo	33
7: Transacciones Entre Partes Relacionadas	33
8: Otras Cuentas por Cobrar.....	34
9: Inventarios.....	35
10: Propiedad, Planta y Equipo neto	35
11: Inversión en Afiliadas	37
12: Activos Intangibles	37
13: Adquisiciones.....	38
14: Préstamos Bancarios	44
15: Otras Cuentas por Pagar.....	45
16: Obligaciones Laborales.....	45
17: Impuesto Sobre la Renta	46
18: Compromisos y Contingencias	47
19: Acciones Preferentes	50
20: Valores Comerciales Negociables Rotativos (VCN's)	50
21: Bonos Corporativos Rotativos Vinculados a Sostenibilidad	51
22: Bonos Corporativos Convertibles en Acciones Preferentes	54
23: Emisión de Papel Bursátil	54
24: Base Sobre Combinación de Negocios	55
25: Aporte a Capital Común y Preferente al Grupo Laflex	56
26: Costo de Ventas	56
27: Gastos de Distribución y Ventas	57
28: Gastos de Administración	58
29: Costos y Gastos No Recurrentes	58
30: Participación No Controladora.....	59
31: Información por Segmentos	59
32: Valor Razonable de Instrumentos Financieros	60

Ciudad de Panamá, Obarrio, Calle 57 Este,
Edificio Sortis Business Tower
Piso 16, Oficina 16- I

Teléfonos (507) 394-4428
(507) 394-4429

Correo electrónico info@uhy-pa.com
Página web www.uhy-pa-mbb.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DIRECTIVA Y ACCIONISTAS DE LATIN AMERICAN KRAFT INVESTMENTS, INC. Y SUBSIDIARIAS Y ENTORNOS PROPIEDADES RAICES, S. A. Y SUBSIDIARIA

Opinión

Hemos auditado los estados financieros combinados que se acompañan de **Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria**, en adelante (el “Grupo”), al 31 de diciembre de 2024, que comprenden el estado combinado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, y los estados combinados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros combinados, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros combinados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria**, al 31 de diciembre de 2024, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIAs”). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros combinados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (“IESBA”), por sus siglas en inglés junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros combinados en Panamá y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría, son aquellos asuntos que, según el juicio profesional del auditor, han sido de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros combinados al 31 de diciembre de 2024. Estos se detallan a continuación:

Descripción del asunto clave de la auditoría

Se emitieron acciones preferentes en Laflex Holding Corp., por US\$51,500 (miles) redimibles a partir del cuarto año; y en International Luxury Packaging por US\$8,390 (miles) redimibles a partir del tercer año. Ambas emisiones vinculadas a financiar el crecimiento inorgánico de Latin American Kraft, Inc.

Latin American Kraft, Inc., tiene emitida acciones preferentes a través de la bolsa de valores de Panamá (LATINEX) por la suma de US\$55,481 (miles) desde el 2015, redimibles a partir del tercer año de emitidas.

Como se trataron estos asuntos en la auditoría

Estas transacciones involucran juicios contables relevantes en cuanto a su clasificación, medición y presentación en los estados financieros combinados.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:

- a) Evaluación del tratamiento contable bajo Normas Internacionales de Información Financiera.
- b) Análisis de los términos y condiciones del contrato de emisión para determinar la adecuada clasificación entre pasivo financiero y patrimonio.
- c) Revisión de los criterios de medición inicial y posterior, asegurando que reflejen correctamente la naturaleza de los instrumentos financieros.
- d) Verificación de la adecuada presentación y revelación de la información en los estados financieros combinados, conforme a los requerimientos de las normas contables aplicables.

Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del Grupo sobre los estados financieros combinados

La Administración, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros combinados de conformidad con las NIIFs, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros combinados que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros combinados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar el Grupo o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

Los encargados de la Administración del Grupo son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros combinados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros combinados considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros combinados. Como parte de nuestra auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

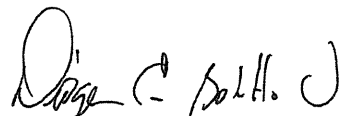
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros combinados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionales erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable del negocio en marcha y basándonos en las evidencias de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones en los estados financieros combinados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo no continúe como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros combinados, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros combinados representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.
- Obtenemos suficiente evidencia y apropiada en relación con la otra información financiera de entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros combinados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Administración del Grupo en relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

UHY.

15 de abril de 2025

Panamá, República de Panamá.



Diógenes E. Botello V.

C. P. A 0570-2006

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria

Estado Combinado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	<i>Notas</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo	6	110,036.5	59,654.3
Inversiones		1,356.3	1,341.9
Cuentas por cobrar		85,663.8	42,815.4
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	7	10,928.2	27,535.2
Otras cuentas por cobrar	8	53,165.9	31,730.0
Inventarios	9	87,292.9	49,747.5
Gastos pagados por anticipado		4,016.7	3,587.1
Total de activo corriente		352,460.3	216,411.4
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar largo plazo	8	1,126.2	826.9
Cuentas por cobrar compañías relacionadas largo plazo	7	5,744.6	23,160.7
Propiedad, planta y equipo- neto	10	282,919.1	162,263.1
Inversiones en afiliadas	11	-	28,224.7
Otras inversiones		1,247.2	755.0
Activos intangibles	12	252,689.6	123,836.9
Otros activos		11,872.8	1,221.7
Total de activo no corriente		555,599.5	340,289.0
Total de activo		908,059.8	556,700.4

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros combinados

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria

Estado Combinado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	<i>Notas</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Préstamo bancarios corto plazo	14	144,358.7	110,672.0
Porción corriente de préstamo bancarios largo plazo	14	18,295.3	12,180.9
Cuentas por pagar proveedores		96,186.7	55,025.4
Otras cuentas por pagar	15	24,683.0	10,285.8
Total pasivos corrientes		283,523.7	188,164.1
Pasivos no corrientes			
Préstamos bancarios largo plazo	14	330,660.8	136,618.1
Otras obligaciones laborales	16	9,015.3	1,902.7
ISR diferido		1,427.5	1,596.8
Total pasivos no corrientes		341,103.6	140,117.6
Total pasivos		624,627.3	328,281.7
Patrimonio			
Acciones comunes		20,000.0	20,000.0
Acciones preferentes	19	115,371.0	51,418.0
Utilidades retenidas		113,554.8	101,208.7
Superavit por revaluación		41,209.7	45,646.9
Acciones en tesorería		(26,974.8)	-
Participación no controladora	30	20,271.8	10,145.1
Total patrimonio		283,432.5	228,418.7
Total pasivos y patrimonio		908,059.8	556,700.4

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros combinados.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria

Estado Combinado de Resultados

Año terminado al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Notas	2024	2023
Ingresos			
Ventas netas		489,718.9	246,928.6
Otros ingresos de operación		975.4	2,252.5
Total ingresos		490,694.3	249,181.1
 Costos de ventas	26	(343,339.5)	(174,329.1)
Utilidad bruta		147,354.8	74,852.0
 Gastos de operación			
Gastos de distribución y ventas	27	(37,057.1)	(19,838.4)
Gastos de administración	28	(32,731.9)	(16,686.9)
Total de gastos de operación		(69,789)	(36,525)
Utilidad de operación		77,565.8	38,326.7
 Gastos financieros		(32,353.4)	(15,507.9)
Otros (gastos) ingresos		(8,685.6)	199.0
Costos y gastos no recurrentes	29	(2,620.6)	(1,304.0)
Diferencial cambiario		806.1	(263.7)
Total otros (gastos) ingresos, neto		(42,853.5)	(16,876.6)
 Utilidad antes de impuesto sobre la renta		34,712.3	21,450.1
Impuesto sobre la renta	17	(12,384.9)	(3,435.4)
Utilidad después de impuesto sobre la renta		22,327.4	18,014.7
Interés moratorio		(4,208.0)	(1,889.6)
Utilidad neta		18,119.4	16,125.1

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros combinados.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades
Raíces, S. A. y subsidiaria

Estado Combinado de Utilidades Integrales

Año terminado al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	2024	2023
Utilidad neta	18,119.4	16,125.1
Revaluación de propiedad, planta y equipo	-	-
Total utilidades integrales del período	18,119.4	16,125.1

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros combinados.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria

Estado Combinado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Capital Social	Acciones Preferentes	Utilidades Retenidas	Acciones en Tesorería	Superávit por Revaluación	Participación No Controladora	Total de Patrimonio
Al 1 de enero 2023	20,000.0	50,000.0	92,750.1	-	43,242.2	9,005.4	214,997.7
Utilidad neta	-	-	16,125.1	-	-	-	16,125.1
Dividendos de acciones preferentes	-	-	(4,286.4)	-	-	-	(4,286.4)
Acciones preferentes	-	1,418.0	-	-	-	-	1,418.0
Corrección superávit realizado en años anteriores	-	-	(2,415.0)	-	2,404.7	-	(10.3)
Participación no controladora	-	-	-	-	-	1,139.7	1,139.7
Otros	-	-	(965.1)	-	-	-	(965.1)
Al 31 de diciembre de 2023	20,000.0	51,418.0	101,208.7	-	45,646.9	10,145.1	228,418.7
Utilidad neta	-	-	18,119.4	-	-	-	18,119.4
Acciones preferentes	-	63,953.0	-	-	-	-	-
Dividendos de acciones preferentes	-	-	(4,933.6)	-	-	-	(4,933.6)
Decreto de dividendos	-	-	(2,132.5)	-	-	(326.8)	(2,459.3)
Baja de superávit por revaluación	-	-	-	-	(2,553.0)	-	(2,553.0)
Superávit realizado	-	-	1,884.1	-	(1,884.1)	-	-
Participación no controladora	-	-	-	-	-	10,453.4	10,453.4
Acciones en tesorería (a)	-	-	-	(26,974.8)	-	-	(26,974.8)
Otros	-	-	(591.3)	-	-	-	(591.3)
Al 31 de diciembre de 2024	<u>20,000.0</u>	<u>115,371.0</u>	<u>113,554.8</u>	<u>(26,974.8)</u>	<u>41,209.8</u>	<u>20,271.7</u>	<u>283,432.5</u>

(a) Sigma, S. A. de C.V. posee el 15% de propiedad de las acciones de LAKI que corresponden a 2,450,000 acciones en tesorería.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros combinados.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria

Estado Combinado de Flujos de Efectivo

Año terminado al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	2024	2023
A) Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	18,119.4	16,125.1
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades operativas:		
Depreciación y Amortización activos fijos e intangibles	21,449.3	7,177.1
Ganancia o pérdida en Propiedad, planta y equipo	169.7	-
Estimación para cuentas incobrables y obsolescencia de inventarios	3,679.1	(346.9)
Obligaciones laborales	1,355.1	1,066.7
Otras provisiones	500.0	(500.0)
Participación no controladora	4,208.0	1,889.7
Cambios en activos y pasivos provistos por (usados en) actividades de operación sin incluir actividades Grupo OroQ:		
(Aumento) disminución cuentas por cobrar neto clientes	(45,157.4)	4,636.1
Disminución (aumento) cuentas por cobrar a compañías relacionadas	24,010.8	(12,347.4)
(Aumento) disminución créditos fiscales	(680.9)	1,326.5
(Aumento) disminución otras cuentas por cobrar	(6,952.9)	483.5
(Aumento) disminución inventarios	(38,915.5)	12,453.1
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(1,040.9)	(172.5)
Aumento cuentas por pagar proveedores	41,163.9	10,857.1
Aumento (disminución) otras cuentas por pagar	38,121.6	(3,263.3)
Pago de obligaciones laborales	(1,309.5)	(1,729.4)
Efectivo neto provisto por actividades de operación, sin incluir actividades Grupo OROQ	58,719.7	37,655.3
B) Flujos de efectivo por actividades de inversión combinado		
Inversiones y otros activos	11,323.7	(1,505.4)
Efecto compra de acciones comunes Laflex	(105,359.3)	-
Efecto compra de acciones comunes Visual Elements	(28,276.3)	-
Activos intangibles	-	304.4
Adquisición de activos fijos	(34,797.5)	(11,317)
Activos fijos compra Laflex	(111,754.0)	-
Activos fijos compra Visual Elements	(4,227.1)	-
Ingreso por venta de propiedad planta y equipo	1,670.1	-
Efectivo neto (usado en) actividades de inversión, combinado.	(271,420.4)	(12,517.6)
C) Flujos de efectivo por actividades de operación de Grupo OROQ:		
C.1 Actividades netas de Operación Activos y Pasivos corrientes Grupo OroQ:		
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
(Aumento) disminución CXC financiamiento OroQ Compañías Relacionadas C.P.	(7,403.8)	1,421.2
(Aumento) CXC financiamiento terceros OroQ	(9,010.8)	(8,468.0)
(Aumento) disminución créditos fiscales Grupo OroQ	(101.3)	1.3
Disminución en otras cuentas por cobrar Grupo OroQ	1.2	73.8
Disminución gastos anticipados Grupo OroQ	30.6	125.3
Disminución cuentas por pagar - proveedores Grupo OroQ	(2.7)	(17.9)
Aumento en otras cuentas por pagar Grupo OroQ	542.1	86.9
Efectivo neto (usado en) actividades de operación de Grupo OROQ	(15,944.7)	(6,777.4)

(continúa)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros combinados.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria

Estado Combinado de Flujos de Efectivo

Año terminado al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	2024	2023
D) Actividades de financiamiento combinado:		
D.1 Actividades Grupo OroQ		
Aumento (disminución) préstamos bancarios a LP Grupo OroQ	3,681.4	(141.3)
Aumento (disminución) neto Papel Bursátil LP Grupo OroQ	2,350.0	(1,655.0)
Aumento (disminución) neto préstamos CP Grupo OroQ	8,407.8	(4,806.5)
Aumento Neto Papel Bursatil CP Grupo OroQ	5,906.0	-
Aumento (disminución) Deuda Financiera Grupo OroQ	20,345.2	(6,602.8)
D.2 Actividades sin incluir a Grupo OroQ:		
Aumento préstamos bancarios a largo plazo	134,475.3	928.4
Aumento neto bonos corporativos largo plazo	28,536.0	9,455.1
Aumento Neto Largo Plazo Bonos Convertibles Acciones Preferentes	25,000.0	-
Aumento (disminución) neto préstamos corto plazo	35,196.2	(2,534.2)
(Disminución) neta otras obligaciones corto plazo	(6,485.8)	(2.0)
(Disminución) aumento neto otras obligaciones cp - VCNs Corporativos	(3,223.0)	6,169.0
Aumento deuda financiera total Laki (excluye OroQ)	213,498.7	14,016.3
Aumento deuda financiera total	233,843.9	7,413.5
D.3 Otras actividades:		
Disminución (aumento) Cuenta por cobrar compañías relacionadas a LP	17,416.1	(17,160.7)
(Aumento) Cuenta por Cobrar financiamiento terceros largo plazo (arrendamientos) Grupo OroQ	(299.3)	(178.1)
Subtotal	17,116.8	(17,338.8)
Dividendos pagados acciones comunes	(2,132.5)	-
Dividendos pagados acciones preferentes LAKI	(4,934.1)	(4,286.4)
Dividendos pagados Sun Corp.	(1,250.0)	(750.0)
Dividendos Pagados Acciones Preferentes Laflex	(3,921.2)	-
Dividendos Pagados Acciones Preferentes ILP	(128.9)	-
Subtotal pago de dividendos	(12,366.7)	(5,036.4)
Captación acciones preferentes LAKI	4,063.0	1,418.0
Captación Acciones Preferentes LAFLEX	51,500.0	-
Captación Acciones Preferentes INTERNATIONAL LUXURY PACKAGING.	8,390.0	-
Complemento pago acciones de Polytec	(14,000.0)	-
Pago otras obligaciones adquisición E&M de Grupo Laflex	(6,770.3)	-
Pagos Otras Obligaciones Adquisición Visual Elements	(2,749.2)	-
Subtotal	40,433.5	1,418.0
Aumento (disminución) neto otras actividades	45,183.6	(20,957.2)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento.	279,027.5	(13,543.7)
Aumento neto del efectivo	50,382.2	4,816.7
Efectivo al inicio del año	59,654.3	54,837.6
Efectivo al final del año	110,036.5	59,654.3

(concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros combinados.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

1. Información corporativa

Latin American Kraft Investments, Inc., se organizó de acuerdo con 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 diferentes países. Latin American Kraft Investments Inc. es una subsidiaria 85.3% propiedad de Q Corp. y 14.7% propiedad de Sigma, S. A.

Latin American Kraft Investments, Inc., 50% de la participación consolidada los estados financieros considerando que posee el control sobre dicho grupo y a su vez registra como participación no controladora el 50% que pertenece a Sun Chemical Corp.

Las entidades que integran los estados financieros consolidados de Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias son las 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.
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.
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)
Casa de la Factura, S. A.
Latan America Kraft Investors Corporation y Subsidiarias
Entornos Propiedades Raíces, S. A. y Subsidiaria

**Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades
Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024**

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

1. Información corporativa (continuación)

El 12 de septiembre 2024 Latín American Kraft Investment, (LAKI) adquirió el 62% de las Acciones Comunes de Latín American Flexibles (LAFLEX) y Subsidiarias, para completar el 100% de la propiedad de las Acciones Comunes.

Se agregan las siguientes subsidiarias a LAKI:

Laflex Holding, Corp.
Polimeros y Tecnologías, S. A.
Polytec Internacional, S. A.
Las Blankas, S. A.
Polytec 506 de Costa Rica, S. A.
SigmaQ Mexico Flexible, S. A.
Sigma, S. A.
Grupo Industrial Artes Gráficas, S. A.
AGH Labels, LLC (Estados Unidos)
Pertimex Latin American Packaging Solutions, S. A.
Latín American Flexible, S. A. de C.V. (México)

En noviembre 2024 Latín American Kraft Investment, (LAKI) adquirió el 75% de las Acciones Comunes de Visual Elements Manufacturing Inc., que es una sociedad Canadiense ubicada en Toronto, Ontario. La adquisición fue a través de la subsidiaria World Industrial R. (WIR) con sede en EEUU. Visual Elements especializada en diseño y fabricación de accesorios arquitectónicos y elementos visuales de alto nivel, viene a fortalecer a la Unidad de Negocios Empaques de Lujo.

Dichas empresas se dedican a la producción y comercialización de productos de cartón corrugado, cartón chip, plegadizo, empaques de lujo, tintas y empaque flexible, etiquetas y envases plásticos. Adicionalmente tiene un brazo financiero (Grupo OroQ) que se dedica a otorgar a las afiliadas y terceros factorajes financieros, líneas de crédito de corto y largo plazo para capital de trabajo y arrendamiento de bienes muebles e inmuebles.

Los estados financieros combinados para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, fueron aprobados por la Junta Directiva y autorizados para la emisión el 15 de abril de 2025.

2. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros combinados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) promulgadas 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 combinados, así como para hacer las revelaciones que se requieren para ser presentadas 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.

3. Bases para la preparación de los estados financieros combinados

3.1 Base de combinación

Los estados financieros combinados han sido preparados con base en el 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 combinados se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

3.2 Principio de combinación

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 combinados 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 se eliminarán en su totalidad.

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

3.4 Combinación de negocios

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias combina sus estados financieros con otros negocios donde hay interés común y actividades únicas correspondidas. Se aplican las reglas de consolidación, eliminaciones y cruces.

3. Bases para la preparación de los estados financieros combinados (continuación)

3.5 Cambios en estimados contables

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

- En el período en que tiene lugar el cambio, si este afecta a un solo período;
- En el período del cambio y los futuros, si este afecta a varios períodos.

3.6 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros combinados de Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria, al 31 de diciembre de 2024, fueron preparados sobre la base de costos históricos.

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 los 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. El efecto acumulativo de la conversión de moneda está incluido en el estado combinado de resultados.

3.7 Estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros combinados del Grupo requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros combinados. Debido a la incertidumbre implícita en estas estimaciones y supuestos podrían surgir ajustes a las cifras de importancia relativa que afecten los importes divulgados de los activos y pasivos en el futuro.

3.7.1 Estimaciones y supuestos

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros combinados y que por su naturaleza tienen un alto riesgo de causar ajustes de importancia relativa a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros combinados del próximo año, se presentan a continuación:

3. Bases para la preparación de los estados financieros combinados (continuación)

3.7.1 Estimaciones y supuestos (continuación)

Determinación de la provisión para cuentas de dudoso cobro

La estimación importante que es particularmente susceptible a cambio significativo se relaciona con la determinación de la provisión para cuentas de dudoso cobro.

4. Resumen de las principales políticas contables

Efectivo

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

Inversiones

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

Las inversiones en asociadas están constituidas por acciones de capital, con el fin de participar patrimonialmente. Cuando su participación es igual o mayor al 20%, se registra 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 participada, después de la fecha de adquisición.

Cuentas por cobrar

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 rígido y flexible, aluminio y resinas, tintas a base de agua, aceite y solventes, 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 hasta empresas terceras: factoraje, líneas de crédito y leasing operativo y financiero de corto y largo plazo.

La administración de esta cartera se rige por un comité de créditos y manuales de administración de créditos y riesgo que requieren provisiones de riesgo en casos de demoras prolongadas.

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

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 pasan directamente contra la reserva, después de que todos los medios de cobro se han agotado y el potencial de recuperación se considera remoto.

Inventarios

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

Los inventarios se valoran sobre 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.

Propiedad, planta y equipo

Estos son bienes tangibles que tienen por objeto ser utilizados en beneficio del Grupo, en la comercialización de productos para la venta o para el uso del propio Grupo 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 del Grupo.

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 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 su cuenta.

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

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 practicada posteriormente, menos la depreciación acumulada 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.

El Grupo sigue la política de transferir a las utilidades retenidas el superávit realizado anualmente con base en el uso del activo revaluado.

Construcciones en proceso

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 estas se deriven beneficios económicos futuros y que puedan medirse de manera fiable. Por otra parte, 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 estos se deriven beneficios económicos futuros a los originalmente evaluados si no 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 revaluados, 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.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

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.

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 se muestran a continuación:

	<u>Vida útil estimada</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	25 años	4%
Instalaciones	25 años	4%
Mejoras en propiedades arrendadas	20 años	5%
Maquinaria y equipo	20 años	5%
Vehículos	7 años	14%
Herramientas	7 años	14%
Mobiliario y equipo de oficina	5 años	20%
Equipo de computación	3 años	33%

El Grupo efectúa una revisión, al cierre de cada período 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, El Grupo 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 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.

Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comprenden principalmente montos pendientes de pagos por compras comerciales y gastos relacionados, las mismas se presentan a su costo histórico.

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Los activos financieros son dados de baja por el Grupo cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando se transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo

los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, el Grupo ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja por el Grupo cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, el Grupo cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero.

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.

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.

Impuesto Sobre la Renta

Corriente

El Grupo 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.

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Impuesto Sobre la Renta (continuación)

Diferido

El impuesto sobre la renta diferido se calcula 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 registrados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

El efecto diferido activo es reconocido contablemente, siempre y cuando exista un grado de certeza razonable sobre 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.

Errores en los estados financieros

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

Personal clave

El Grupo 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 del Grupo 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 el Grupo a cambio de los servicios prestados a esta. Así como todo beneficio al que tiene derecho el personal gerencial clave ya sea por disposiciones legales o acuerdos contractuales con el Grupo, los cuales son registrados en las cuentas correspondientes de gastos. De igual forma, se registran como pasivos todos aquellos beneficios que han sido ganados por el empleado y son pagados en el futuro cercano, son registrados como pasivos.

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Dividendos Comunes y Preferentes

Los dividendos son utilidades que se pagan a los accionistas como retribución por 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 emisiones públicas de acciones preferentes, Latin American Kraft Investments, votará en forma positiva en todas las afiliadas en las que tenga 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. Para la emisión de las acciones preferentes privadas, aplica la misma regla mencionada para las públicas.

Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros combinados. Estos son la revelación en las notas a los estados financieros combinados, 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 combinados, pero se divulga cuando es probable su grado de contingencia.

Hechos posteriores

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

Personal

El número de empleados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 era de 4,021 y 2,104 respectivamente

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones no adoptadas

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

Efectivos desde el 1 de enero de 2024

NIC 1 Presentación de Estados Financieros Clasificación de Pasivos como Corrientes y No Corrientes

Para la clasificación de un pasivo como no corrientes; el requerimiento de que una entidad tenga derecho a diferir la liquidación del pasivo por al menos 12 meses posteriores al periodo sobre el que se informa.

NIC 1 Presentación de Estados Financieros “Pasivos No Corrientes con Condiciones Pactadas”

Las modificaciones mejoran la información que proporciona una entidad cuando su derecho a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses está sujeto al cumplimiento de condiciones pactadas

NIIF 16 Arrendamientos

Se añaden requerimientos de medición posterior para las operaciones de ventas con arrendamiento posterior.

NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo “Acuerdos de Financiación de Proveedores”

Se requiere que una entidad facilite información adicional sobre sus acuerdos de financiación de proveedores. Las modificaciones también añaden los acuerdos de financiación de proveedores como ejemplo dentro de los requerimientos de información a revelar sobre el riesgo de liquidez de la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

NIC 12 Impuestos a las Ganancias “Reforma Fiscal Internacional - Reglas del Modelo del Segundo Pilar”

Las modificaciones introducen una excepción temporal a los requerimientos de reconocer y revelar información sobre los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos a las ganancias del Segundo Pilar. Las modificaciones también introducen requerimientos de información a revelar específicos para las entidades afectadas.

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones no adoptadas (continuación)

Efectivas desde el 1 de enero de 2023:

NIIF 17 Contratos de seguro: se requiere que una entidad

- a) Mida los contratos de seguro rentables al valor presente ajustado por el riesgo de los flujos de efectivo futuros más las ganancias no acumuladas (devengadas) por los servicios a proporcionar según el contrato.
- b) Reconozca la ganancia de un grupo de contratos de seguro a lo largo del período en que la entidad proporciona los servicios, y a medida que se libere la entidad del riesgo. Si un grupo de contratos genera pérdidas se requiere que la entidad registre de manera inmediata las pérdidas.
- c) Presenten de forma separada los ingresos de actividades ordinarias por seguros, los gastos del servicio de seguro y los gastos o ingresos financieros por seguros.

NIC 8 Definición de Estimaciones Contable

Las modificaciones introdujeron la definición de estimaciones contables e incluyó otras modificaciones para ayudar a las entidades a distinguir entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables

NIC 1 Políticas contables

Las modificaciones reemplazan el requerimiento para que las entidades revelen información sobre sus políticas contables significativas con el requerimiento de revelar información sobre políticas contables material o con importancia relativa. Las modificaciones también incluyen guías que ayuden a las entidades a aplicar la definición de material o con importancia relativa al tomar decisiones sobre la información a revelar sobre políticas contables.

NIC 12 Impuestos Diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una transacción única.

Las modificaciones limitaron el alcance de la exención del reconocimiento de los párrafos 15 y 24 de la NIC 12 de forma que deja de aplicarse a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporales imputables y deducibles iguales. Las modificaciones se aplican a operaciones como los arrendamientos y las obligaciones por retiro de servicio.

5. Objetivos y políticas de la administración de riesgos financieros

Objetivos de la administración de riesgos financieros

En el transcurso normal de sus operaciones, el Grupo se encuentra expuesto a una variedad de riesgos financieros, y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos.

Tomar riesgos es básico en el tipo de negocio, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio.

El objetivo del Grupo es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Grupo.

El Grupo regularmente revisa sus políticas de riesgo para reflejar los cambios en el mercado y las mejores prácticas.

Los principales riesgos que pueden tener un efecto de importancia relativa sobre los instrumentos financieros son: el riesgo de instrumentos financieros, el riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de la tasa de interés, riesgo de liquidez, riesgo de tipo de cambio de moneda, riesgo operacional y la administración de capital.

- **Riesgo de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros de la entidad incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, saldos con compañías afiliadas, préstamos bancarios y otras cuentas por pagar. Estos instrumentos son reconocidos inicialmente a valor razonable, incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión de dichos instrumentos, de acuerdo con la NIIF 9.

En cumplimiento de la NIIF 7, la entidad revela la exposición a los principales riesgos financieros:

Riesgo de crédito: Se evalúa la capacidad de la contraparte para cumplir con sus obligaciones. Se utilizan límites de crédito, revisiones periódicas y provisiones para cuentas incobrables.

5. Objetivos y políticas de la administración de riesgos financieros (continuación)

Objetivos de la administración de riesgos financieros (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito

La entidad ha evaluado su exposición máxima al riesgo de crédito considerando sus activos financieros y garantías disponibles. A la fecha de cierre del período 2024 y 2023, la exposición máxima al riesgo de crédito no ha superado los límites de riesgo establecidos en dicha evaluación, y la administración considera que las políticas de gestión implementadas son adecuadas para mitigar el riesgo de manera efectiva, dentro de las que se encuentran:

El Grupo mantiene una reserva sobre las cuentas por cobrar brutas que oscila entre el 2% y 4% con el objetivo de contar con una cobertura suficiente en caso de pérdidas de saldos de clientes con características de incobrabilidad. La tendencia histórica del comportamiento y las evaluaciones realizadas a las cuentas por cobrar vigentes confirman la suficiencia de la reserva.

No existen riesgos de pérdida identificados sobre el efectivo y equivalente que el Grupo tenga que reconocer, se trabaja con instituciones financieras de prestigio en la región, adicional al control Interno propio del Grupo que se vincula especialmente a estos activos.

Las operaciones entre partes relacionadas son propiamente de carácter comercial que se realizan bajo las condiciones y acuerdos específicos de cada parte relacionada cuando se originan.

Concentración del riesgo de crédito

Se monitorea la concentración de créditos en clientes por sector o grupo de negocios. No existe una concentración de clientes en el total de las cuentas por cobrar. La entidad supervisa la salud financiera de sus clientes activos de forma periódica para mitigar el riesgo. A continuación, se presenta el número de clientes activos por sector o grupo de negocios:

2024

Grupo de Negocio	No. Clientes	Porcentaje del total
Grupo Empaque Flexible	1,171	56.0%
Grupo Fibra	322	16.0%
Grupo Vassi (Empaques de lujo)	340	17.0%
Otros Grupo Tintas	155	8.0%
Oficinas Comerciales	71	3.0%
Total	2,059	100%

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

5. Objetivos y políticas de la administración de riesgos financieros (continuación)

Objetivos de la administración de riesgos financieros (continuación)

Concentración del riesgo de crédito (continuación)

2023

Grupo de Negocio	No. Clientes	Porcentaje del total
Grupo Fibra	302	37.0%
Grupo Vassi (Empaques de lujo)	191	24.0%
Otros Grupo Tintas	138	17.0%
Grupo Empaque Flexible	118	14.5%
Oficinas Comerciales	63	7.5%
Total	812	100%

En cuanto las ventas, ningún cliente representa más del 10% de la venta anual de LAKI.

Calidad crediticia y clasificación del riesgo

La calidad crediticia de los clientes se evalúa internamente en base a políticas corporativas y el manual de créditos y cobros.

A continuación, se describe el valor bruto de las cuentas por cobrar por tipo de calificación crediticia:

2024

Calificación crediticia	Valor Bruto US\$	Porcentaje
AAA – AA	76,529.0	86.0%
A – BBB	10,561.0	12.0%
BB	534.3	1.0%
LN	1,008.7	1.0%
Total	88,633.0	100%

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

5. Objetivos y políticas de la administración de riesgos financieros (continuación)

Objetivos de la administración de riesgos financieros (continuación)

Calidad crediticia y clasificación del riesgo (continuación)

2023

Calificación crediticia	Valor Bruto US\$	Porcentaje
AAA – AA	34,761.0	80%
A – BBB	6,177.0	14%
BB	1,780.0	4%
LN	758.0	2%
Total	43,476.0	100%

AAA-AA: riesgo bajo

A-BBB-riesgo medio

BB – Alto riesgo

LN- Lista Negra

Deterioro y modelos de pérdida esperada

De acuerdo con la NIIF 9, es importante mostrar el deterioro esperado. Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2024 se reconocieron pérdidas crediticias por aproximadamente \$1,500.0 (miles) sobre cuentas por cobrar. El porcentaje promedio de deterioro aplicado fue del 1.8% sobre la cartera no vencida y del 12% sobre la cartera vencida

Históricamente las pérdidas esperadas y reconocidas sobre las cuentas por cobrar totales no han superado el 2%, la reserva de cuentas incobrables que es del 3.3% sobre las cuentas por cobrar, reserva suficiente para cubrir cualquier evento de incobrabilidad que pueda surgir.

Como parte del control y evaluación del riesgo, el Grupo revisa trimestralmente las cuentas por cobrar vencidas y sus procesos de recuperación para determinar y crear reservas si fuere necesario aun y cuando estén en proceso de gestiones de cobro como lo establece el manual de Créditos y Cobros.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

5. Objetivos y políticas de la administración de riesgos financieros (continuación)

Objetivos de la administración de riesgos financieros (continuación)

Deterioro y modelos de pérdida esperada (continuación)

A continuación, el detalle de la antigüedad de saldos de cuentas por cobrar con la aplicación de la reserva de cuentas incobrables vinculadas a los saldos más vencidos donde se identifican las cuentas en riesgo de incobrabilidad.

2024

Vencimiento	Cuenta por cobrar valor bruto	Reserva de cuentas incobrables	Cuenta por cobrar valor neto
No vencido	76,857.0	-	76,857.0
1-30 días vencido	8,440.0	-	8,440.0
31-90 días vencido	2,195.0	1,969.0	226.0
Más de 90 días	1,141.0	1,000.0	141.0
Total	88,633.0	2,969.0	85,664.0

2023

Vencimiento	Cuenta por cobrar valor bruto	Reserva de cuentas incobrables	Cuenta por cobrar valor neto
No vencido	35,961.0	-	35,961.0
1-30 días vencido	4,317.0	-	4,317.0
31-90 días vencido	1,877.0	-	1,977.0
Más de 90 días	1,321.0	660.0	661.0
Total	43,476.0	660.0	42,816.0

Mitigación y políticas de gestión del riesgo

Para reducir la exposición al riesgo de crédito, en los clientes identificados con algún nivel de riesgo, la entidad exige garantías fiduciarias a través de la firma de contratos y pagares sobre los límites de crédito de las cuentas por cobrar.

Como garantía adicional para mitigar riesgos, el equivalente al 20% aproximadamente de las cuentas por cobrar en su totalidad están cubiertas por seguros de crédito.

5. Objetivos y políticas de la administración de riesgos financieros (continuación)

Objetivos de la administración de riesgos financieros (continuación)

- **Riesgo de liquidez**

El Grupo gestiona activamente el riesgo de liquidez mediante la planificación y el monitoreo de los flujos de efectivo en periodos proyectados de 12 meses con actualización trimestral asegurando que siempre tenga suficiente disponibilidad para cumplir con sus obligaciones financieras cuando vencen. Esto incluye el manejo de los vencimientos de deudas y la optimización de sus fuentes de financiamiento.

Exposición máxima al riesgo de liquidez

La exposición máxima corresponde a los pasivos financieros reconocidos en el estado combinado de situación financiera.

La exposición máxima al riesgo de liquidez se representa por los pasivos financieros totales, los cuales ascienden a US\$624,627.0 (miles). La entidad cuenta con importantes disponibilidades por US\$40,000.0 (miles) en líneas de crédito con bancos en la región Centroamericana, Panamá y Estados Unidos de América. También disponibilidades en las emisiones Públicas de Acciones Preferidas US\$19,900.0 (miles), VCNs US\$33,600.0 (miles), Bonos Corporativos Rotativos US\$21,200.0 (miles) a través de Latinex y US\$14,600.0 (miles) de papeles bursátiles de OroQ en la Bolsa de Valores de El Salvador.

Las líneas de crédito bancarias corto plazo (un año) representan el 23% de los pasivos totales, tienen la característica de ser revolventes con diferentes fechas de vencimiento en el transcurso de 1 a 3 años, si no se renuevan podrían generar presiones de liquidez.

Manejo y Mitigación del Riesgo de Liquidez

La entidad gestiona el riesgo de liquidez manteniendo efectivo disponible y líneas de crédito. Al cierre del período 2024, se dispone de US\$110,037.0 (miles) en caja y bancos y US\$73,600.0 (miles) en líneas de crédito y cupos de Valores Comerciales Negociables VCNs, no utilizadas, cubriendo el 65% de las obligaciones a corto plazo.

Asimismo, se cuenta con líneas de crédito sin recurso disponibles para descontar cuentas por cobrar de forma inmediata.

5. Objetivos y políticas de la administración de riesgos financieros (continuación)

Objetivos de la administración de riesgos financieros (continuación)

- **Riesgo de mercado**

Componentes clave del riesgo de mercado:

Riesgo de tipo de cambio: Cambios en las tasas de cambio.

Riesgo de tasa de interés: Variaciones en las tasas que afectan activos y pasivos.

Riesgo de precio: Cambios en precios de acciones, commodities, bonos, etc.

Exposición al riesgo de tipo de cambio

Cuando la entidad tiene activos, pasivos o transacciones en monedas extranjeras está expuesta a este tipo de riesgo. La entidad tiene exposición al dólar estadounidense (USD). Se utilizan Forward en México y Canadá para asegurar tasas de cambio cuando se visualizan variaciones importantes en dichas tasas.

EL 75% de la venta del Grupo es en dólares y la base de fijación de precios también es en dólares.

La entidad genera balances de exposición monetaria en moneda extranjera (principalmente dólar E.E.U.U.) y moneda local para la administración y manejo de riesgos cambiarios.

Históricamente la estabilidad en los tipos de cambio en las monedas de Centroamérica ha sido constante. Guatemala representa el principal mercado con 35% seguido de Norte América con un 32% aproximadamente.

EL Grupo opera en la región de Centroamérica, México, Estados Unidos de América y Canadá principalmente. A continuación, los principales tipos de cambio donde el Grupo tiene exposición importante al 31 de diciembre 2024:

Guatemala GTQ 7.71 por US\$ 1.0

México M\$ 20.51 por US\$ 1.0

Honduras L. 25.50 por US\$ 1.0

Exposición al riesgo de tasa de interés

El Grupo está expuesta al riesgo de variaciones en las tasas de interés sobre sus pasivos financieros, derivado principalmente de su estructura de financiamiento. El objetivo de la gestión del riesgo de tasa de interés es minimizar los efectos adversos que puedan afectar la rentabilidad y el flujo de efectivo de la entidad.

5. Objetivos y políticas de la administración de riesgos financieros (continuación)

Objetivos de la administración de riesgos financieros (continuación)

El Grupo monitorea periódicamente la evolución del mercado de tasas de interés y evalúa estrategias para mitigar posibles impactos, considerando la diversificación de fuentes de financiamiento y el uso de instrumentos financieros adecuados.

A lo largo de los últimos períodos, las tasas de interés aplicadas a la deuda del grupo no han presentado variaciones significativas alarmantes, que representen un riesgo relevante para la capacidad financiera de la entidad. En este sentido, la administración considera que la exposición al riesgo de tasa de interés se mantiene dentro de niveles razonables y gestionables.

El Grupo realiza análisis de sensibilidad para evaluar posibles efectos en los resultados ante eventuales variaciones en las tasas de interés del mercado, asegurando una adecuada gestión del riesgo financiero.

Las tasas de interés que el Grupo paga tienen una exposición controlada, pues están dentro de los rangos de tasa máxima y tasa mínima de los créditos que el sector financiero regulado ha mantenido. Se muestra a continuación como referencia las tasas de Guatemala y Panamá publicadas por la banca central, países que se han tomado como referencia en la evaluación de la exposición al riesgo de tasa de interés

#	Año	Guatemala (a)			Panamá (b)		
		Tasa Máxima	Tasa Mínima	Promedio	Tasa Máxima	Tasa Mínima	Promedio
1	2024	8.82	6.28	7.94	9.38	6.01	7.03
2	2023	18.00	5.90	6.70	9.38	6.01	7.00
3	2022	18.00	5.68	6.04	9.38	6.01	7.00

a) Créditos sector productivo o definido como empresarial mayor .

b) Créditos sector industria.

Fuente: Guatemala: www.sib.gob.gt , Panamá: www.superbancos.gob.pa

Exposición al Riesgo de Precio

Cuando la entidad mantiene instrumentos cotizados, commodities o inversiones sujetas a volatilidad de precios está expuesta significativamente a este riesgo.

El Grupo no mantiene instrumentos cotizados, commodities e inversiones sujetas a volatilidad, por lo que no tiene exposición a este riesgo.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

6. Efectivo

El efectivo se presenta a continuación:

	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Caja menuda	3,435.7	2,989.6
Cuentas corrientes	<u>106,600.8</u>	<u>56,664.7</u>
	<u><u>110,036.5</u></u>	<u><u>59,654.3</u></u>

7. Transacciones entre partes relacionadas

En el curso ordinario de los negocios, el Grupo realiza transacciones con sociedades vinculadas con las que tiene una relación a través de los accionistas y la administración común. Los saldos, al 31 de diciembre, como resultado de estas operaciones son:

	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Corriente		
Cuenta por cobrar:		
Financiamiento a SigmaQ Packaging, S.A.	5,629.0	23,397.7
Sigma, S. A.		
Factoraje y Otros División Rotoflex y Kontein	-	3,111.9
Otros	<u>5,299.2</u>	<u>1,025.6</u>
Total	<u><u>10,928.2</u></u>	<u><u>27,535.2</u></u>
No Corriente:		
Cuenta por cobrar:		
Financiamiento a SigmaQ Packaging, S.A.	<u>5,744.6</u>	<u>23,160.7</u>
Total	<u><u>5,744.6</u></u>	<u><u>23,160.7</u></u>

Las cuentas anteriores con compañías relacionadas incluyen anticipos para compras de materia prima, saldos por transacciones comerciales (venta a clientes y mantenimiento de inventarios en piso), financiamientos a corto plazo, factoraje, adquisición de nuevas empresas y compras de activos.

De acuerdo con la política establecida, el plazo de pago para transacciones comerciales es de entre 90 y 120 días y por los financiamientos otorgados oscilan en rangos de 60, 180, 360 días, y a más de 1 año.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

7. Transacciones entre partes relacionadas (continuación)

Los financiamientos de corto y largo plazo están respaldados con pagarés y contratos, con tasas entre 8% y 12.50%.

Con la integración del Grupo LAFLEX en el Grupo LAKI se liquidaron cuentas por cobrar y por pagar entre compañías afiliadas de corto y largo plazo.

8. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Financiamientos de OroQ (Leasing, factoraje, Líneas de crédito) (a)	30,627.7	21,638.4
Impuestos por cobrar	12,486.0	7,215.7
Anticipo a proveedores	2,684.9	1,191.5
Otros	<u>7,367.3</u>	<u>1,684.4</u>
Total otras cuentas por cobrar	<u>53,165.9</u>	<u>31,730.0</u>

(a) Las operaciones de líneas de crédito rotativo tienen plazos de vencimientos hasta 12 meses, con una tasa de interés de rendimiento promedio del 11.88% anual, garantizadas con pagarés firmados por los clientes, la recuperación de los desembolsos realizados tiene vencimientos hasta 180 días.

Las operaciones de factoraje tienen plazos de vencimiento hasta 12 meses, con una tasa de interés promedio del 13.25% anual, y están garantizadas con pagarés firmados por los clientes. La cartera de factoraje es sin recurso, la recuperación de los desembolsos realizados tiene vencimientos hasta 180 días.

En otras cuentas por cobrar a largo plazo para 2024 y 2023 por valor de US\$1,126.2 (miles) y US\$826.9 (miles) respectivamente, son operaciones de línea de créditos rotativo otorgadas por Grupo OroQ, tienen plazos de vencimiento de hasta 12 meses y los decrecientes con vencimientos de hasta 6 años, con una tasa promedio de comisión por otorgamiento del 1.5% anual, con una tasa de interés promedio anual del 11.60%, y están garantizadas con pagarés firmados por los clientes.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

9. Inventarios

Los inventarios, al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2024	2023
Materias primas	44,151.3	23,585.5
Productos terminados	29,297.8	14,340.9
Repuestos	7,987.0	5,489.4
Inventario en tránsito	6,246.2	5,799.5
Productos en proceso	2,325.9	1,877.4
Subtotal	90,008.2	51,092.7
Reserva para obsolescencia	(2,715.3)	(1,345.2)
Total inventarios	87,292.9	49,747.5

10. Propiedad, planta y equipo, neto

Propiedad, planta y equipo, neto se presenta a continuación:

	2024						
	Terrenos, Edificios e Instalaciones	Maquinaria y Equipo Industrial	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Rodante	Programas	Construcciones en Proceso	Total
Al 1 de enero de 2024, neto de depreciación y amortización acumulada	81,481.6	70,366.2	2,501.1	395.7	113.2	7,405.3	162,263.1
Adiciones	3,280.8	10,401.2	582.4	243.6	439.1	(3,767.3)	11,179.8
Adiciones de Grupo Laflex y Visual Elements	56,080.6	169,200.1	12,773.0	2,222.9	2,921.1	15,276.0	258,473.7
Revaluaciones	1,081.1	(2,553.0)	-	-	-	-	(1,471.9)
Retiro de depreciación	(318.8)	(11,974.0)	(703.6)	(303.3)	(123.6)	(515.2)	(13,938.5)
Cargo de depreciación y amortización del año	(16,741.2)	(100,090.6)	(12,031.9)	(1,754.8)	(2,968.6)	-	(133,587.1)
Al 31 de diciembre de 2024, neto de depreciación y amortización acumulada	124,864.1	135,349.9	3,121.0	804.1	381.2	18,398.8	282,919.1
Al 1 de enero de 2024							
Al costo	95,165.4	148,912.6	12,699.7	1,192.1	4,253.8	7,405.3	269,628.9
Depreciación y amortización acumulada	(13,683.8)	(78,546.4)	(10,198.6)	(796.4)	(4,140.6)	-	(107,365.8)
Valor neto	81,481.6	70,366.2	2,501.1	395.7	113.2	7,405.3	162,263.1
Al 31 de diciembre de 2024							
Al costo	155,289.1	313,986.9	25,351.5	3,355.3	7,490.4	18,398.8	523,872.0
Depreciación y amortización acumulada	(30,425.0)	(178,637.0)	(22,230.5)	(2,551.2)	(7,109.2)	-	(240,952.9)
Valor neto	124,864.1	135,349.9	3,121.0	804.1	381.2	18,398.8	282,919.1

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

10. Propiedad, planta y equipo, neto (continuación)

	2023						
	<i>Terrenos, Edificios e Instalaciones</i>	<i>Maquinaria y Equipo Industrial</i>	<i>Mobiliario y Equipo de Oficina</i>	<i>Equipo Rodante</i>	<i>Programas</i>	<i>Construcciones en Proceso</i>	<i>Total</i>
Al 1 de enero de 2023, neto de depreciación y amortización acumulada	80,238.3	65,565.1	2,483.6	307.2	495.9	7,756.7	156,846.8
Adiciones	1,010.6	9,619.0	763.8	226.3	20.0	(324.7)	11,315.0
Revaluaciones	1,320.6	(44.0)	-	-	-	-	1,276.6
Retiro de depreciación	-	(107.9)	(13.6)	(61.2)	-	(26.7)	(209.4)
Cargo de depreciación y amortización del año	(1,087.9)	(4,666.0)	(732.7)	(76.6)	(402.7)	-	(6,965.9)
Al 31 de diciembre de 2023, neto de depreciación y amortización acumulada	<u>81,481.6</u>	<u>70,366.2</u>	<u>2,501.1</u>	<u>395.7</u>	<u>113.2</u>	<u>7,405.3</u>	<u>162,263.1</u>
Al 1 de enero de 2023							
Al costo	92,834.2	139,445.5	11,949.5	1,027.0	4,233.8	7,756.7	257,246.7
Depreciación y amortización acumulada	(12,595.9)	(73,880.4)	(9,465.9)	(719.8)	(3,737.9)	-	(100,399.9)
Valor neto	<u>80,238.3</u>	<u>65,565.1</u>	<u>2,483.6</u>	<u>307.2</u>	<u>495.9</u>	<u>7,756.7</u>	<u>156,846.8</u>
Al 31 de diciembre de 2023							
Al costo	95,165.4	148,912.6	12,699.7	1,192.1	4,253.8	7,405.3	269,628.9
Depreciación y amortización acumulada	(13,683.8)	(78,546.4)	(10,198.6)	(796.4)	(4,140.6)	-	(107,365.8)
Valor neto	<u>81,481.6</u>	<u>70,366.2</u>	<u>2,501.1</u>	<u>395.7</u>	<u>113.2</u>	<u>7,405.3</u>	<u>162,263.1</u>

Como se explica en la “Nota 14”, la mayoría de los inmuebles, maquinaria y equipo están garantizando préstamos bancario

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

11. Inversiones en afiliadas

Las inversiones se integran como sigue:

	Cantidad de acciones	2024	2023
Pertimex, S. A.	273	-	8,599.7
Sigma. S. A. de C. V. (1)	243,750	-	14,000.0
Sigma. S. A. de C. V. (2)	468,750	-	5,625.0
Total inversiones en afiliadas		-	28,224.7

(1) Acciones vendidas y compensadas con SigmaQ Packaging,S. A. dada la creación de Grupo LAFLEX.

(2) Con la adquisición del 100% del Grupo LAFLEX en septiembre 2024 las inversiones en LAFLEX al consolidar se eliminan.

12. Activos intangibles

Los activos intangibles al, 31 de diciembre, se resumen a continuación:

	2024	2023
Plusvalía por adquisición de Casa de OroQ S. A. y subsidiarias	47,448.5	47,448.5
Plusvalía por adquisición de Empaques de Lujo	32,283.2	32,283.2
Plusvalía por adquisición de Litografía Byron Zadik, S. A.	20,914.0	20,914.0
Plusvalía por adquisición de Sun Chemical de Centro América S. A. de C.V. y subsidiarias	18,408.3	18,408.3
Plusvalía por adquisición de grupo comercial	-	4,782.9
Plusvalía por adquisición de Laflex	105,359.3	-
Plusvalía por adquisición de Visual Elements Manufacturing Inc.	28,276.3	-
Total activos intangibles	252,689.6	123,836.9

12. Activos intangibles (continuación)

Las plusvalías se determinaron al momento de la adquisición de las compañías, las cuales 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.

La plusvalía originada por la adquisición del Grupo LAFLEX, está respaldada por valoraciones realizadas por las firmas Grupo Jade y Deloitte. Al cierre 2024, Deloitte está corriendo nuevamente valoraciones y procesos de APP para separar el Good Will y Activo Intangible en el Grupo LAFLEX.

La plusvalía originada por la adquisición de Visual Elements es la diferencia del precio de compra versus el valor neto en libros del patrimonio neto. En el 2025 se contratará auditores para correr valoraciones y proceso de APP para separar el Good Will y Activo Intangible.

13. Adquisiciones

- a) El 12 de septiembre 2024 LAKI adquirió el 62% de las acciones comunes de LAFLEX y Subsidiarias para completar el 100% de propiedad.

La adquisición de LAFLEX es congruente con la estrategia de crecimiento inorgánico de LAKI para ampliar la oferta de su portafolio en empaques y fortalecer la participación de mercado en la región Centroamericana, El Caribe y Norte América.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

13. Adquisiciones (continuación)

A continuación, se resume el impacto de la incorporación del Grupo LAFLEX:

	Miles de US\$	Porcentaje sobre el total consolidado de activos, pasivos y patrimonio
Activos		
Activos corrientes	118,100.0	14.0
Activos no corrientes	253,000.0	30.0
Total activos	371,100.0	44.0
Pasivos	213,700.0	26.0
Patrimonio	157,400.0	18.0
Total pasivos y patrimonio	371,100.0	44.0

- b) En noviembre 2024 Latin American Kraft Investment, (LAKI) adquirió el 75% de las Acciones de Visual Elements Manufacturing Inc.

Con la adquisición de Visual Elements continúa el crecimiento inorgánico de LAKI, y permite seguir ampliando y fortaleciendo el Negocio de Empaques de Lujo en la región de Norte América.

A continuación, se resume el impacto de la incorporación de Visual Elements Manufacturing Inc:

	Miles de US\$	Porcentaje sobre el total consolidado de activos, pasivos y patrimonio
Activos		
Activos corrientes	12,763.0	1.5
Activos no corrientes	4,227.0	0.5
Total activos	16,990.0	2.0
Pasivos	3,638.0	0.4
Patrimonio	13,352.0	1.6
Total pasivos y patrimonio	16,990.0	2.0

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

14. Préstamos bancarios

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

Corriente:

Préstamos bancarios y Valores Comerciales Negociables (VCNs) por valor de US\$106,849.9 (miles) al 31 de diciembre de 2024 y US\$103,563.2 (miles) al 31 de diciembre de 2023, contratados por períodos menores de un año y corresponden a líneas de crédito revolventes con garantía fiduciaria, para financiar capital de trabajo.

Los vencimientos de los Valores Comerciales Negociables VCNs que están clasificados en la deuda de corto plazo al 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

Año de Vencimiento	2024	Rango de tasa de interés
2025 (a)	<u>6,455.0</u>	6.50% - 7.00%
Saldos al final del año 2024	<u>6,455.0</u>	

(a) Véase condiciones en nota 20

Esta Emisión cuenta con garantías fiduciarias de las plantas operativas hacia la holding LAKI y adicionalmente, tiene calificación de Moody's (ML A – 1.pa) y PCR (Nivel 1+).

No corriente:

	2024	2023
Varios préstamos bancarios a plazos (b)	257,595.2	100,918.9
Bonos Corporativos Rotativos (a)	38,754.1	10,218.1
Bonos Corporativos convertibles en Acciones Preferentes (a)	25,000.0	-
Menos:		
Porción corriente de préstamos a largo plazo	<u>(16,539.0)</u>	<u>(10,841.3)</u>
Total, préstamos a largo plazo	<u>304,810.3</u>	<u>100,295.6</u>

(a) Véase condiciones en notas 21 y 22.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

14. Préstamos bancarios (continuación)

(b) La mayoría de los préstamos bancarios a largo plazo contraídos están garantizados con inmuebles, maquinaria y equipo de las subsidiarias.

Los vencimientos futuros al 31 de diciembre de 2024 de los Bonos Corporativos Rotativos, son los siguientes:

Año de Vencimiento	2024	<u>Rango de tasa de interés</u>
Año 2025	4,139.0	6.75% - 7.375%
Año 2026	4,498.0	7.00% - 7.50%
Año 2027	10,998.0	7.50% - 7.75%
Año 2028	7,997.1	7.50% - 8.25%
Año 2029	8,769.0	8.00% - 8.50%
Año 2030	2,353.0	8.50%
Saldos al final del año	<u>38,754.1</u>	

Esta Emisión cuenta con garantías fiduciarias de las plantas operativas hacia la holding LAKI y adicionalmente, tiene calificación de Moodys (AA.pa) y PCR (AA+).

Los vencimientos futuros al 31 de diciembre de 2024 de los Bonos Corporativos Convertibles en Acciones Preferentes son los siguientes:

Año de vencimiento	2024	<u>Tasa de Interés</u>
2029 (a)	<u>25,000.0</u>	10%
Saldos al final del año	<u>25,000.0</u>	

(a) Véase condiciones en la nota 22.

Esta emisión se realizó a través de Inversiones SigmaQ de Guatemala, subsidiaria de LAKI. Inversiones SigmaQ a su vez tiene subsidiarias en Guatemala: Cajas y Empaques de Guatemala, S. A., Litografía Byron Zadik, S. A. y COPACASA.

Esta emisión tiene garantía fiduciaria de la Holding LAKI

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

14. Préstamos bancarios (continuación)

La tasa de interés efectiva sobre deuda financiera excluyendo Grupo OroQ al 31 de diciembre de 2024 fue de 9.01% (31 de diciembre de 2023, fue de 6.56%).

Al 31 de diciembre 2024 y 2023, el vencimiento de los préstamos bancarios a largo plazo y Bonos Corporativos excluyendo Grupo OroQ es el siguiente:

Año de Vencimiento	2024	2023
Año 2025	16,539.0	13,552.5
Año 2026	34,413.8	8,703.8
Año 2027	39,192.9	10,419.6
Año 2028	29,246.9	14,928.1
Año 2029 y más	185,417.7	52,691.6
Total	304,810.3	100,295.6

Préstamos bancarios

Grupo OroQ

Corriente:

Préstamos bancarios y papel bursátil por valor de US\$37,508.8 (miles) al 31 de diciembre de 2024 y US\$7,108.8 (miles) al 31 de diciembre de 2023, contratados por períodos menores de un año y corresponden a líneas de crédito rotativas con garantía fiduciaria, para financiar capital de trabajo.

Los vencimientos futuros al 31 de diciembre de 2024 y 2023 del pasivo financiero por papel bursátil, son los siguientes:

2025	22,409.0	7.50% - 8.25%
2026 y 2027	5,050.0	8.00% - 8.25%
Saldos al final del año 2024 (a)	27,459.0	

(a) Véase condiciones en la nota 23.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

14. Préstamos bancarios (continuación)

Estas emisiones se realizaron a través de Inmobiliaria Mesoamericana, S. A. de C.V. de El Salvador que es una subsidiaria de Casa de OROQ, S. A. quien a su vez es una subsidiaria de LAKI. De la emisión total US\$1,500.0 (miles) está garantizado por la Holding OroQ. El emisor tiene calificación de riesgo de PCR de A+.

No Corriente

	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Préstamos bancarios a plazos	22,557.3	37,662.0
Deuda pública largo plazo	5,050.0	-
Menos:		
Porción corriente de préstamos a largo plazo	<u>(1,756.3)</u>	<u>(1,339.5)</u>
Total préstamos a largo plazo	<u>25,851.0</u>	<u>36,322.5</u>

La tasa de interés efectiva sobre deuda financiera del Grupo OroQ al 31 de diciembre de 2024 fue de 8.75% (31 de diciembre de 2023, fue de 8.11%).

Al 31 de diciembre 2024 y 2023, el vencimiento de los préstamos bancarios y papel Bursátil a largo plazo es el siguiente:

<i>Vencimiento</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Año 2025	1,756.3	1,198.0
Año 2026	8,838.2	1,264.0
Año 2027	2,078.7	1,186.1
Año 2028	1,682.5	1,057.8
Año 2029 y más	<u>11,495.3</u>	<u>31,616.6</u>
Total	<u>25,851.0</u>	<u>36,322.5</u>

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

14. Préstamos bancarios (continuación)

Préstamos bancarios

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

Corriente:

Préstamos bancarios, VCNs y Papel bursátil por valor de US\$144,358.7 (miles) al 31 de diciembre de 2024 y US\$110,672.0 (miles) al 31 de diciembre de 2023, contratados por períodos menores de un año y corresponden a líneas de crédito revolventes con garantía fiduciaria y calificaciones de riesgo, para financiar capital de trabajo.

No Corriente:

	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Préstamos bancarios	280,152.1	148,798.9
Deuda pública	68,804.1	-
Menos:		
Porción corriente de préstamos a largo plazo	<u>(18,295.4)</u>	<u>(12,180.8)</u>
Total préstamos a largo plazo	<u>330,660.8</u>	<u>136,618.1</u>

La mayoría de los préstamos bancarios a largo plazo contraídos están garantizados con inmuebles, maquinaria y equipo de las subsidiarias, y acciones comunes de la entidad holding, Laflex. La tasa de interés efectiva sobre deuda financiera al 31 de diciembre de 2024 fue de 8.97% (31 de diciembre de 2023, fue de 6.85%). Al 31 de diciembre 2024 y 2023, el vencimiento de los préstamos bancarios, Bonos Corporativos y Papel bursátil a largo plazo es el siguiente:

<i>Vencimiento</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Año 2025	18,295.3	14,750.5
Año 2026	43,252.0	9,967.8
Año 2027	41,271.6	11,605.7
Año 2028	30,929.4	15,985.9
Año 2029 y más	<u>196,912.5</u>	<u>84,308.2</u>
Total	<u>330,660.8</u>	<u>136,618.1</u>

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

15. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Sueldos y prestaciones	5,360.7	1,514.8
Impuestos por pagar	5,205.0	2,446.6
Depósitos y anticipos de clientes	3,477.2	925.3
Intereses	1,452.3	1,025.3
Otros	9,187.8	4,373.8
Total	<u>24,683.0</u>	<u>10,285.8</u>

16. Otras obligaciones laborales

Otras obligaciones laborales, al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Provisión por retiro voluntario	2,066.7	852.9
Otras obligaciones laborales	6,948.6	1,049.8
Total	<u>9,015.3</u>	<u>1,902.7</u>

Al 31 de diciembre de 2021 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\$852.9 (miles).

La obligación máxima antes indicada representa el valor de los beneficios futuros que recibirán los empleados. El Grupo al 31 de diciembre de 2021, ha registrado el 100% de la obligación máxima.

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.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

16. Otras obligaciones laborales (continuación)

Al 31 de diciembre del 2024 se realizó actualización del estudio actuarial dando cumplimiento a la política del Grupo. El valor que dicho estudio dio al 100% fue de US\$2,066.7 (miles), El Grupo ha registrado el 99.4% de la obligación máxima la cual asciende a US\$2,054.5 (miles), considerando que este valor es suficiente para cubrir el beneficio por terminación.

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 – correspondiente al promedio ponderado de los bonos emitidos por el Gobierno de El Salvador a diciembre 2024	7.15% anual

17. Impuesto Sobre la Renta

El impuesto sobre la renta presentado en los estados financieros combinados 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 y, por lo tanto, no está sujeta al impuesto sobre la renta en la República de Panamá.

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.

18. Compromisos y Contingencias

Existen garantías y avales cruzados entre las subsidiarias de LAKI.

Al 31 de diciembre 2024 no existen compromisos y contingencias fiscales, legales, laborales, financieras y otros que impacten materialmente los estados financieros de LA

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

19. Acciones preferentes

(1) Acciones Preferidas Públicas Acumulativas emitidas a través de LATINEX

Al 31 de diciembre de 2024 Latin American Kraft Investments, Inc. (LAKI) mantiene desde agosto de 2015, US\$25,000.0 (miles) de acciones preferidas públicas colocadas a través de la Bolsa Latinoamericana de Valores (Latinex) según Resolución SMV No. 431-15 del 14 de julio de 2015, 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, LAKI tiene la facultad de acumular los dividendos en el momento necesario y redimir las acciones preferidas a partir de septiembre 2018.

Mediante Resolución SMV No. 390-21 del 17 de agosto de 2021, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó a Latin American Kraft Investments, 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 (miles).

Al 31 de diciembre de 2024 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), Serie D (1,418 Acciones Preferidas) y de la Serie E (4,063 Acciones Preferidas) para un total de 30,481 Acciones Preferidas Acumulativas US\$30,481.0 (miles) a través de Bolsa Latinoamericana de Valores (Latinex) lo cual se muestra en el Patrimonio. De estas acciones se paga un dividendo anual del 8.00% para las series A, B y C; de la serie D se paga un 9.00% de dividendo anual; y para la serie E se paga un 10.00% de dividendo anual.

Asimismo, en reunión extraordinaria de Junta Directiva de Latin American Kraft Investments, Inc. (LAKI), celebrada el 26 de junio de 2024, se aprobó declarar un dividendo adicional para ajustar a una tasa anual del 10% de dividendos hasta diciembre de 2024. Este dividendo adicional es un reconocimiento a la confianza de los accionistas preferentes y reconocerles un rendimiento razonable de mercado.

El dividendo adicional quedó vigente temporalmente a partir del 11 de julio de 2024 en el que se establece mecanismos que prevén la posibilidad de mejorar el retorno de inversión de los accionistas preferentes, alineando la política de dividendos con el desempeño del Emisor procurando equiparar hacia arriba los dividendos de las acciones preferidas.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

19. Acciones preferentes (continuación)

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

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	Resolución 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 Investments, Inc. en la Bolsa Latinoamericana de Valores (Latinex).

Al 31 de diciembre de 2024 en el programa de Market Maker, Latin American Kraft Investments, Inc. cerró con un inventario de 1,409 acciones preferidas liquidas equivalente a US\$1,352.9 (miles) negociables en la Bolsa Latinoamericana de Valores (Latinex).

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se pagaron a los inversionistas de LAKI dividendos preferentes por un total de US\$4,934.1(miles) y US\$4,286.3 (miles), respectivamente.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

19. Acciones preferentes (continuación)

A continuación, detalle del Programa de Acciones Preferidas Acumulativas al 31 de diciembre de 2024. En miles de dólares de los Estados Unidos de América

PROGRAMA DE ACCIONES PREFERIDAS ACUMULATIVAS (Perpetuas)						
Emisor		Latin American Kraft Investments, Inc.				
Resolución SMV No.		*431-15 de 14/07/2015		390-21 de 17/08/2021		Totales
Agente de pago, registro y transferencia		Global Bank Valores		MMG Bank Corporation		
Emisión Aprobada		25,000		50,000		75,000
En Circulación		25,000		30,481		55,481
Disponible		0		19,519		19,519
Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa de interés	Monto Emisión	Monto en Circulación	Pendiente de Colocar
*A	15-ago	a perpetuidad	8.50%	25,000.0	25,000.0	0
A	21-sep	a perpetuidad	8.00%	15,000.0	15,000.0	0
B	21-dic	a perpetuidad	8.00%	5,000.0	5,000.0	0
C	22-abr	a perpetuidad	8.00%	5,000.0	5,000.0	0
D	23-mar	a perpetuidad	9.00%	1,418.0	1,418.0	0
E	24-abr	a perpetuidad	10.00%	10,000.0	4,063.0	5,937
Totales				61,418.0	55,481.0	5,937
Calificación de riesgo		Pacific Credit Rating: PA AA Moody’s Local: A+.pa				
Frecuencia pago intereses		Trimestrales				
Redención Anticipada		A partir del 3er Año fecha de emisión				

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

19. Acciones preferentes (continuación)

(2) Acciones Preferidas Privadas acumulativas de LAFLEX

Para las adquisiciones de Polytec en Guatemala y AGH en México, se emitieron desde LAFLEX Acciones Preferidas por US\$51,500.0 (en miles) con un rendimiento anual del 10% de dividendo preferente como sigue:

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

Jurisdicción de la colocación	Cantidad de Inversionistas	Forma de pago de dividendos	Monto de la emisión y en circulación
Guatemala	1	Trimestral	20,500.0
El Salvador	2	Trimestral	17,000.0
Nicaragua	1	Trimestral	10,000.0
Panamá	1	Trimestral	4,000.0
Total		Miles de US\$	51,500.0

Características: Las Acciones Preferentes no tienen fecha fija de redención, pero la LAFLEX podría a su entera discreción redimir las Acciones Preferentes una vez transcurridos 4 años a partir de la fecha de emisión.

(3) Acciones Preferidas Privadas acumulativas de INTERNATIONAL LUXURY PACKAGING

Para la adquisición de Visual Elements Manufacturing, se emitieron desde International Luxury Packaging, acciones preferentes por US\$8,390.0 (miles) con un rendimiento anual del 10% de dividendo preferente.

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

Jurisdicción de la colocación	Cantidad de Inversionistas	Forma de pago de dividendos	Monto de la emisión y en circulación
Guatemala	2	Trimestral	1,500.0
El Salvador	7	Trimestral	6,890.0
Total		Miles de US\$	8,390.0

19. Acciones preferentes (continuación)

Características: Las acciones preferentes no tienen fecha fija de redención, pero International Luxury Packaging, el emisor podría a su entera discreción redimir las Acciones Preferentes una vez transcurridos 3 años a partir de la fecha de emisión.

20. Valores Comerciales Negociables Rotativos (VCN's)

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 Investments, 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 (miles). Los VCNs serán emitidos en títulos nominativos, registrados y sin 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 del 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.A-1.pa.

Al 31 de diciembre de 2024 LAKI mantiene en circulación VCN's por un monto US\$ 6,455.0 (miles) a través de Latinex. A continuación, detalle del Programa de Valores Comerciales Negociables Rotativos al 31 de diciembre de 2024 con vigencia de un año.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

20. Valores Comerciales Negociables Rotativos (VCN's) (continuación)

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

PROGRAMA DE VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES ROTATIVOS						
Emisor		Latin American Kraft Investments, Inc.				
Resolución SMV No.		359-22 de 21/10/2022				
Emisión Aprobada		40,000				
En Circulación		6,455				
Disponible		33,545				
Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa de interés	Monto Emisión	Monto en Circulación	Pendiente de Colocar
G	24-feb	25-feb	6.50%	1,000.0	1,000.0	0.0
H	24-feb	25-feb	6.50%	1,500.0	365.0	1,135.0
I	24-abr	25-mar	7.00%	1,000.0	1,000.0	0.0
J	24-may	25-abr	7.00%	2,000.0	2,000.0	0.0
K	24-oct	25-oct	6.50%	2,090.0	2,090.0	0.0
Totales				7,590.0	6,455.0	1,135.0
Calificación de riesgo			Pacific Credit Rating: Nivel 1+ Moody's Local: ML A-1.pa			
Frecuencia pago intereses			Trimestrales			
Redención Anticipada			Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente.			
Agente de pago, registro y transferencia			MMG Bank Corporation			

21. Bonos Corporativos Rotativos vinculados a sostenibilidad

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 Investments, 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 US\$60,000.0 (miles).

21. Bonos Corporativos Rotativos vinculados a sostenibilidad (continuación)

Los Bonos serán emitidos en títulos nominativos, registrados y sin cupones, en 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 AA+ y Moody's Local AA.pa.

Al 31 de diciembre de 2024 LAKI ha colocado de la serie senior Bonos Corporativos un monto de treinta y ocho millones setecientos cincuenta y cuatro mil ciento catorce dólares US\$38,754.1 (miles) a través Latinex.

A continuación, detalle del Programa de Bonos Corporativos Rotativos al 31 de diciembre de 2024. En miles de dólares de los Estados Unidos de América.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

21. Bonos Corporativos Rotativos vinculados a sostenibilidad (continuación)

PROGRAMA DE BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS						
Emisor	Latin American Kraft Investments, Inc.					
Resolución SMV No.	360-22 de 21/10/2022					
Emisión Aprobada	60,000					
En Circulación	38,754					
Disponible	21,246					
Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa de interés	Monto Emisión	Monto en Circulación	Pendiente de Colocar
A	22-nov	27-nov	7.50%	1,000.0	1,000.0	0.0
B	23-feb	28-feb	7.50%	1,000.0	998.0	0.0
C	23-mar	28-mar	8.00%	5,000.0	5,000.0	0.0
D	23-oct	25-oct	7.25%	1,000.0	1,000.0	0.0
E	23-nov	28-nov	8.25%	2,000.0	1,999.0	1.0
F	23-nov	25-may	6.75%	1,000.0	303.0	697.0
G	23-dic	25-dic	7.25%	1,000.0	836.0	164.0
H	24-feb	feb-29	8.00%	1,500.0	270.0	1,230.0
I	24-abr	25-oct	7.38%	1,000.0	1,000.0	0.0
J	24-abr	29-abr	8.50%	1,000.0	1,000.0	0.0
K	24-may	26-may	7.50%	2,000.0	2,000.0	0.0
L	24-may	25-nov	7.38%	1,000.0	1,000.0	0.0
M	24-may	27-may	7.75%	2,000.0	2,000.0	0.0
N	24-jun	29-jun	8.50%	3,000.0	3,000.0	0.0
O	24-jul	26-jul	7.50%	1,500.0	1,500.0	0.0
P	24-jul	29-jul	8.50%	1,500.0	1,500.0	0.0
Q	24-ago	31-ago	8.50%	1,500.0	1,500.0	0.0
R	24-ago	29-ago	8.00%	3,000.0	2,999.0	1.0
S	24-sep	27-sep	7.50%	3,000.0	2,999.0	1.0
T	24-oct	26-abr	7.00%	1,000.0	998.0	2.0
U	24-oct	27-oct	7.50%	3,000.0	2,999.0	1.0
V	24-oct	31-oct	8.50%	3,000.0	853.0	2,147.0
W	24-nov	27-nov	7.50%	2,000.0	2,000.0	0.0
Totales				43,000.0	38,754.0	4,244.0
Calificación de riesgo	Pacific Credit Rating: AA+ Moody's Local: AA.pa					
Frecuencia pago intereses	Trimestrales					
Redención Anticipada	El emisor podrá redimir total o parcialmente a partir del 3er año sin penalidad alguna o monto mínimo.					
Agente de pago, registro y transferencia	MMG Bank Corporation					

22. Bonos Corporativos Convertibles en Acciones Preferentes

En julio 2024, la Subsidiaria Inversiones SigmaQ de LAKI, se listó a través de la Bolsa Nacional de Valores de Guatemala con Bonos convertibles en Acciones Preferidas por un monto de US\$25,000.0 (miles) que fue calificada AA+ por la calificadoradora Pacific Credit Rating (PCR).

Los fondos provenientes de la colocación de los valores de la Emisión bajo Programa mediante Oferta Pública Bursátil fueron utilizados para capitalizar a sus subsidiarias operativas de Guatemala y, a su vez, estas podrán utilizar dichos fondos para el pago de sus deudas, inversión en activos fijos y uso en capital de trabajo.

Las características de este bono son que, al cumplir cinco (5) años, se convierte en acciones preferentes con un mejor rendimiento que el bono. El Inversionista tiene el derecho de ejecutar a los cinco (5) años un llamado (*call*) hasta el 50% de la inversión y el 50% restante se convierte en acciones preferentes y obtiene 0.50% adicional de rendimiento sobre la tasa pagada en los bonos.

Inversiones SigmaQ tiene la opción de pagar al vencimiento de los cinco (5) años el bono o continuar con las condiciones estipuladas de las acciones preferentes.

Al 31 de diciembre de 2024 se han emitido y están en circulación US\$25,000.0 (miles) de Bonos Corporativos Convertibles en Acciones Preferidas que corresponde al 100% de la emisión.

23. Emisión papel bursátil

Inmobiliaria Mesoamericana, S. A. de C.V. (El Salvador), una subsidiaria de Casa de OroQ, cuenta con tres emisiones de papel bursátil con calificación "A" que suman US\$42,000.0 (miles) a través de la Bolsa de Valores de El Salvador. Estas son administradas por el brazo financiero de Grupo Oro Q., y mantienen movimientos de pagos y retornos en un buen ritmo a tasas y plazos razonables según las necesidades. A diciembre 2024 se han colocado US\$27,400.0 (miles) como resultado de pagos y nuevas colocaciones.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

24. 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 combinados al 31 de diciembre del 2024:

	Miles de US\$	Porcentaje sobre el total consolidado de activos, pasivos y patrimonio
Activos:		
Activos corrientes	1,103.0	0.1
Activos no corrientes	4,644.0	0.5
Total activos	5,747.0	0.6
Pasivos y patrimonio	5,747.0	0.6
Total pasivos y patrimonio	5,747.0	0.6

Se hace combinación con los negocios de Grupo Entornos por ser un vehículo financiero especial utilizado por Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias donde se captó capital con accionistas de LAKI y ejecutivos que pertenecen al Grupo. El uso de los recursos se destinó para la compra de un inmueble en México donde está ubicada la planta de SigmaQ México Flexibles y se captó deuda financiera en SigmaQ México Flexibles.

La compra fue por US\$55,400.0 (miles) donde 50% es capital y 50% es deuda. La combinación se da por tener interés común y reflejar cifras que permitan comprender de manera integral las operaciones.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

25. Aporte a capital común y preferente al Grupo Laflex

A diciembre 2023 los estados financieros combinados, no incluyen el efecto del acuerdo suscrito el 31 de diciembre de 2023 de los aportes que LAKI realizó al Grupo Laflex (Latín American Flexibles) con efecto a partir del 1 de enero de 2024. A continuación, las transacciones realizadas al cierre:

I. Aporte a capital común de SigmaQ México Flexibles de US\$23,500.0 (miles). El tratamiento contable de esta inversión en acciones será por el método de participación ya que corresponde al 38% de participación en el capital común de Laflex Holding.

II. Aporte en efectivo a capital preferente de US\$10,000.0 (miles) que devengará un 10% de dividendos anuales pagaderos trimestralmente, con un rendimiento del 18% al quinto año que será redimido.

26. Costo de ventas

El costo de ventas, al 31 de diciembre, se resume a continuación:

	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Materias primas	164,615.8	72,381.3
Gastos fijos de fabricación	57,811.9	26,384.8
Costo reventa productos propios	44,934.1	39,547.4
Mano de obra directa	32,201.0	12,802.8
Costo de venta productos ajenos	21,454.4	11,697.4
Fabricación directa	21,040.4	11,515.4
Costo de venta por servicio	1,281.9	-
Total	343,339.5	174,329.1

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

27. Gastos de distribución y ventas

Los gastos de distribución y ventas, al 31 de diciembre, se resumen a continuación:

	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Fletes	13,479.0	5,860.0
Sueldos y salarios	10,936.8	7,408.4
Comisiones otorgadas	2,922.4	-
Prestaciones laborales	2,134.2	1,913.2
Alquileres	1,194.1	760.9
Gastos de viaje	1,071.6	815.4
Mano de obra contratada	732.5	446.3
Propaganda	538.7	193.4
Combustible y lubricantes	522.6	199.3
Provisión cuentas dudosas	472.6	307.1
Depreciación	450.8	222.3
Impuestos	321.9	168.0
Comunicaciones y correo	208.2	178.6
Honorarios	185.4	130.8
Mantenimientos	141.4	194.2
Otros	<u>1,744.9</u>	<u>1,040.5</u>
Total	<u>37,057.1</u>	<u>19,838.4</u>

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

28. Gastos de administración

Los gastos de administración, al 31 de diciembre, se resumen a continuación:

	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Sueldos y salarios	18,593.9	5,658.5
Prestaciones	2,477.6	1,717.7
Depreciación	1,823.4	1,055.9
Honorarios	1,808.0	703.2
Servicio de cómputo	1,804.7	579.5
Impuestos	1,157.3	321.5
Mantenimientos	779.4	620.2
Otros seguros	765.2	229.5
Vigilancia y seguridad	639.6	432.0
Comunicaciones y correo	632.0	248.9
Gastos de viaje	572.4	241.4
Otros	1,678.4	4,878.6
Total	<u>32,731.9</u>	<u>16,686.9</u>

29. Costos y gastos no recurrentes

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria incurrieron en los años terminados, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, en costos y gastos no recurrentes, básicamente por los siguientes conceptos:

	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Cuentas incobrables extraordinarias México	1,180.8	-
Indemnizaciones por reorganización	1,439.8	1,046.0
Costos extra de Grupo Plegadizo y Corrugado	-	258.0
Total	<u>2,620.6</u>	<u>1,304.0</u>

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

30. Participación no controladora

La participación de compañías no controladoras, se integra como sigue:

	% Participación	2024	2023
Grupo Sun Chemical	50	11,503.1	10,145.1
Grupo Artes Gráficas	32	5,430.7	-
Visual Elements Manufacturing Inc.	25	3,338.0	-
Total		20,271.8	10,145.1

31. Información por segmentos

En cumplimiento con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 8: "Segmentos de Operación", se presenta a continuación la información relevante por segmentos operativos:

A. Identificación de los segmentos operativos

El Grupo se organiza en varios segmentos operativos con base en las distintas áreas geográficas y actividades de negocio. Estos segmentos corresponden a las subsidiarias y divisiones que generan ingresos y costos significativamente diferenciados entre sí. Los segmentos reportados son los siguientes:

1. Segmento A - Empaques de lujo (joyería, regalos y otros)
2. Segmento B – Grupo Fibra
3. Segmento C – Grupo Rígido y Flexible
4. Segmento D – Grupo Tintas
5. Segmento E – Servicios financieros

B. Información financiera consolidada por segmento

A continuación, se presenta la información financiera de cada segmento para el período 2024, la información está basada en los estados financieros combinado del Grupo, y se han realizado ajustes para reflejar los ingresos, costos y activos directamente atribuibles a cada segmento operativo.

Latin American Kraft Investments, Inc. y subsidiarias y Entornos Propiedades Raíces, S. A. y subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Combinados
Al 31 de diciembre de 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América US\$)

31. Información por segmentos (continuación)

En miles de dólares de los Estados Unidos de América

Segmento	Ingresos	Costos	Gastos	Resultado operativo
A - Empaques de lujo	75,456.4	47,826.4	18,821.1	8,808.9
B – Grupo Fibra	130,727.0	103,531.5	16,561.8	10,633.7
C - Rígido Flexible	244,256.4	184,559.2	24,854.5	34,842.7
D – Tintas	42,758.3	31,497.8	2,859.5	8,401.0
E - Servicios financieros	12,163.8	7,155.5	984.4	4,023.9

C. Criterios de segmentación

Los segmentos se identifican y segmentan con base en los siguientes criterios:

- Actividad de negocio: Los segmentos se agrupan según las diferentes líneas de productos y servicios que ofrece la empresa.
- Segmentos combinados: En caso de que sea relevante, algunos segmentos con características similares se agrupan para presentar una visión consolidada de los resultados de estos.

32. Valor razonable de instrumentos financieros

Jerarquía del valor razonable

El Grupo utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

Nivel 1: Precios cotizados (o ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.

Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

Considerando que al 31 de diciembre de 2024, el Grupo no poseía instrumentos financieros cuyo valor razonable difiriera en forma significativa de los valores registrados en los libros, no se estimó necesaria una presentación de la clasificación de los instrumentos financieros por nivel jerárquico.