



**ACTUALIZACIÓN, DESEMPEÑO Y PLANES  
FUTUROS SIGMAQ  
LAKI & LAFLEX**

**LATINEX**

CIUDAD DE PANAMA  
12 DE SEPTIEMBRE DE 2024

# BIENVENIDOS

**LAKI**  
sigma**Q**  
Latin American Kraft Investments Inc.



**Latinex**  
Bolsa Latinoamericana de Valores



MÁS DE **MEDIO SIGLO** DE  
TRABAJO BUSCANDO  
**LA EXCELENCIA**

# Dividendo Extraordinario 2024 & Política de Dividendos



Conscientes que las tasas del mercado dejaban a los inversionistas originales en desventaja con respecto a las tasas de interés del mercado, se optó por subir el dividendo y compensarle al inversor su posición de rendimiento, razón por la cual LAKI aprobó una Política de Dividendos para las Acciones Preferidas.

Previa evaluación de la situación financiera del Emisor, entre otros factores a considerar por la Junta Directiva, se pueden declarar y ordenar la distribución de dividendos para las Acciones Preferidas a **una tasa ajustada:**

$$\text{TASA AJUSTADA} = \text{TASA FIJA DE DIVIDENDOS SEGÚN PROSPECTO} + \text{COMPONENTE DISCRECIONAL ADICIONAL*}$$

**En esta ocasión reconociendo la fidelidad de los inversionistas Preferentes, tenemos la buena noticia que adicional a la tasa fija establecida en cada prospecto se sumará un componente adicional que hará que cada una de las series de Acciones Preferentes reciba un 10% de rendimiento de dividendos para los siguientes dos trimestres del 2024\*.**

Todo dividendo es declarado por la Junta Directiva, previa evaluación de la situación financiera del Emisor, necesidades de inversión de capital de las subsidiarias, reservas de capital, condiciones de mercados, desempeño del negocio, expectativas de los inversionistas, compromisos con terceros, una estructura de capital que soporte el crecimiento y la estrategia a largo plazo del Emisor, entre otros factores a considerar.

\*Esta política no garantiza a los accionistas preferentes que la Sociedad declare y distribuya dividendos, ya que no constituye ni implica una modificación de términos y condiciones originales de las Acciones Preferidas. Los dividendos serán calculados y pagados en las fechas y conforme a lo establecido en el Prospecto Informativo o suplemento de cada serie de Acciones Preferidas. Esta política tiene un plazo de vigencia de 12 meses desde su aprobación.

# Tabla de Contenido



## El Grupo SigmaQ

Pasado, Presente y Futuro

Henry Yarhi - Presidente y CEO Corporativo



## Papeles Bursátiles

Laki en el Mercado de Capitales

Armando Torres - Vicepresidente Financiero Corporativo



## Laki + LaFlex

Nuestra Empresa Robustecida con M&A

Armando Torres - Vicepresidente Financiero Corporativo

# El Grupo SigmaQ

Pasado, Presente y Futuro

**Henry Yarhi**

Presidente & CEO Corporativo

DE DONDE VENIMOS...

# Una historia de familia en la que se fundan cimientos sólidos



Manuel Yarhi abre en Guatemala **YARHI HERMANOS**, distribuidora de cartón, etiquetas, botones, entre otros, en Centroamérica. Sus hermanos Yarhi se involucran, cada uno desde un país diferente

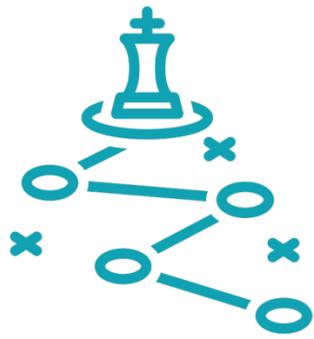
1957



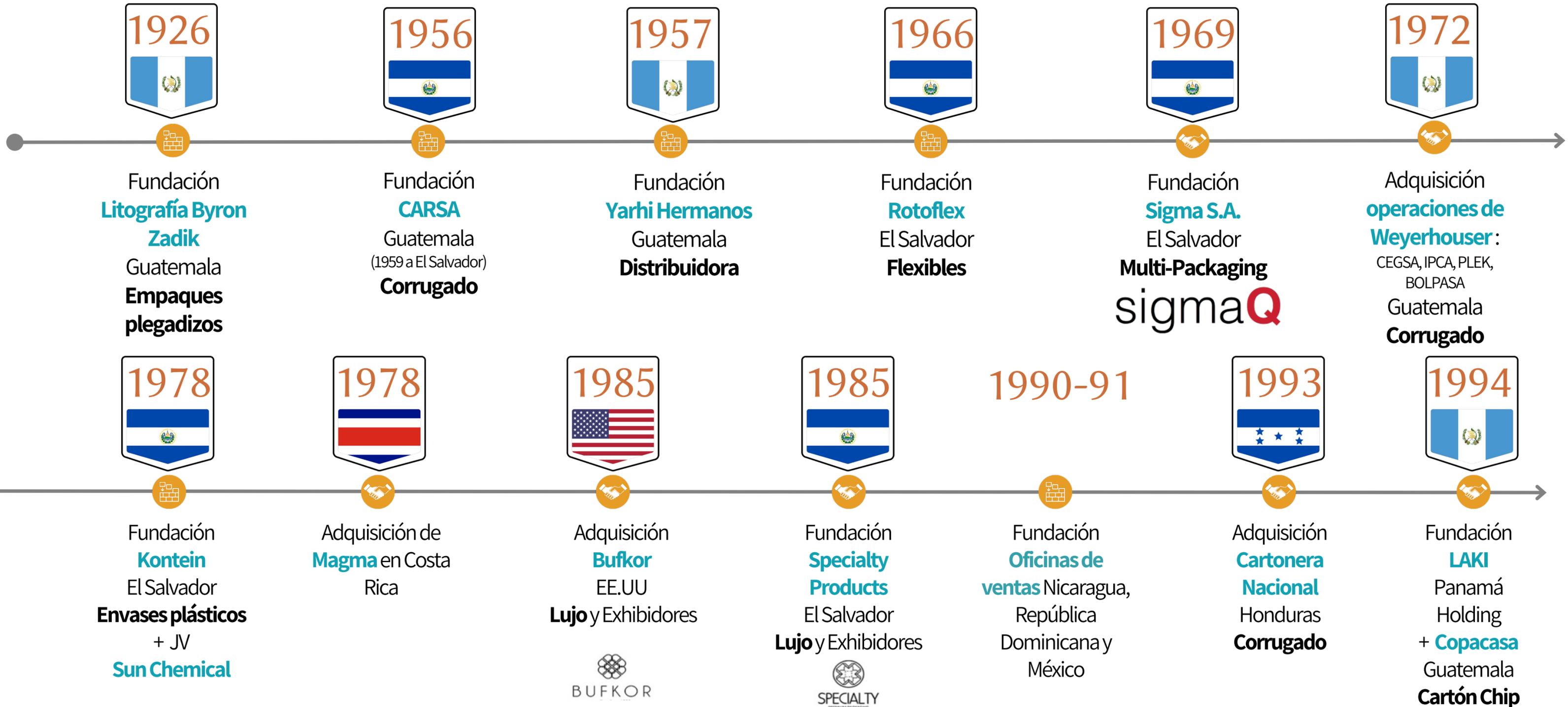
1969

sigmaQ

En 1969 los hermanos Yarhi fundan **SigmaQ** en El Salvador, al **fusionar** las empresas **Yarhi Hermanos, Rotoflex, Cartonera, Litozadik e Igsal. Crown Zellerback**, socio al inicio de la aventura, dejó las mejores prácticas de compañías públicas de EEUU



# Experiencia en Fusiones y Adquisiciones Estratégicas





Fundación  
**Grupo Oro Q**  
Panamá  
Brazo Financiero  
**sigmaQ**



Adquisición  
**Chippenhook**  
EE.UU.  
**Lujo**



Adquisición  
**Sinclair**  
Costa Rica  
**Tintas**



Adquisición  
**Sigma Q México**  
**Flexibles**  
Mexico  
**Flexibles**



Adquisición  
**Sun Chemical en**  
**Panamá** a Sun  
Chemical Corp

2023



Nace **LAFLEX**

Adquisición de **Grupo**  
**Polytec en Guatemala**



2024



**AGH Labels** es  
adquirida por  
LAFLEX en México



**SigmaQ  
Packaging**

Pro-forma 2023  
Ingresos  
**US\$ 461 MM**

EBITDA  
**US\$ 84 MM**

DONDE ESTAMOS...

# Nuestra visión



Ser el mejor proveedor de empaques y exhibidores en América.

**Excelencia & Confiabilidad**

**Capital Humano**

**Rentabilidad**

**Sostenibilidad**

**Tecnología**

**Crecimiento & Expansión**



# sigmaQ Líder en Empaques y Exhibidores



Fundada hace más de **55 años**

**Líderes** en Centroamérica

Tecnología de punta

**Clientes y proveedores estables y de largo plazo**

**30%**

de las ventas representa el Top 10 clientes Altamente diversificados

**8**

oficinas comerciales en Centroamérica, El Caribe, México, USA y Asia

**16**

plantas de producción en

**4**

Países

Guatemala, El Salvador, México y Honduras

**3,800+**

empleados estables

Equipos fuertes en innovación y desarrollo

Gobierno corporativo robusto y equipo gerencial experimentado y sólido

## Cifras H1 2024



# A la fecha operamos a través de dos Grupos Industriales (LAKI & LAFLEX) 5 Unidades de Negocios



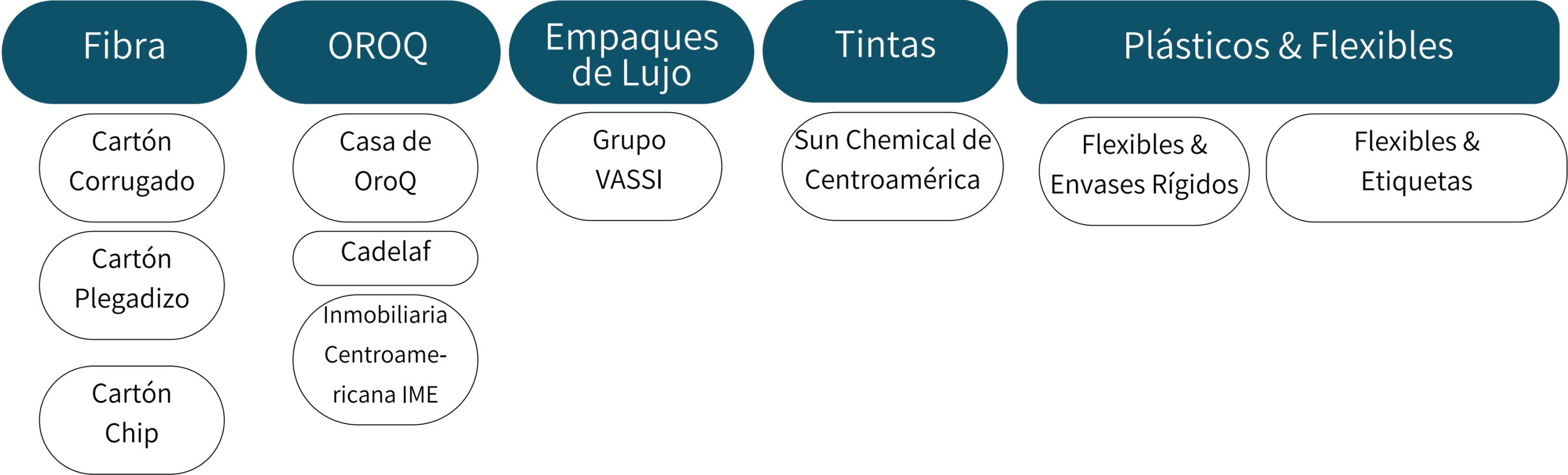
**16** plantas de producción en

**4** Países  
Guatemala, El Salvador, México y Honduras

**sigmaQ** Única Multi-packaging

**LAKI**  
sigmaQ

**LAFLEX**  
sigmaQ

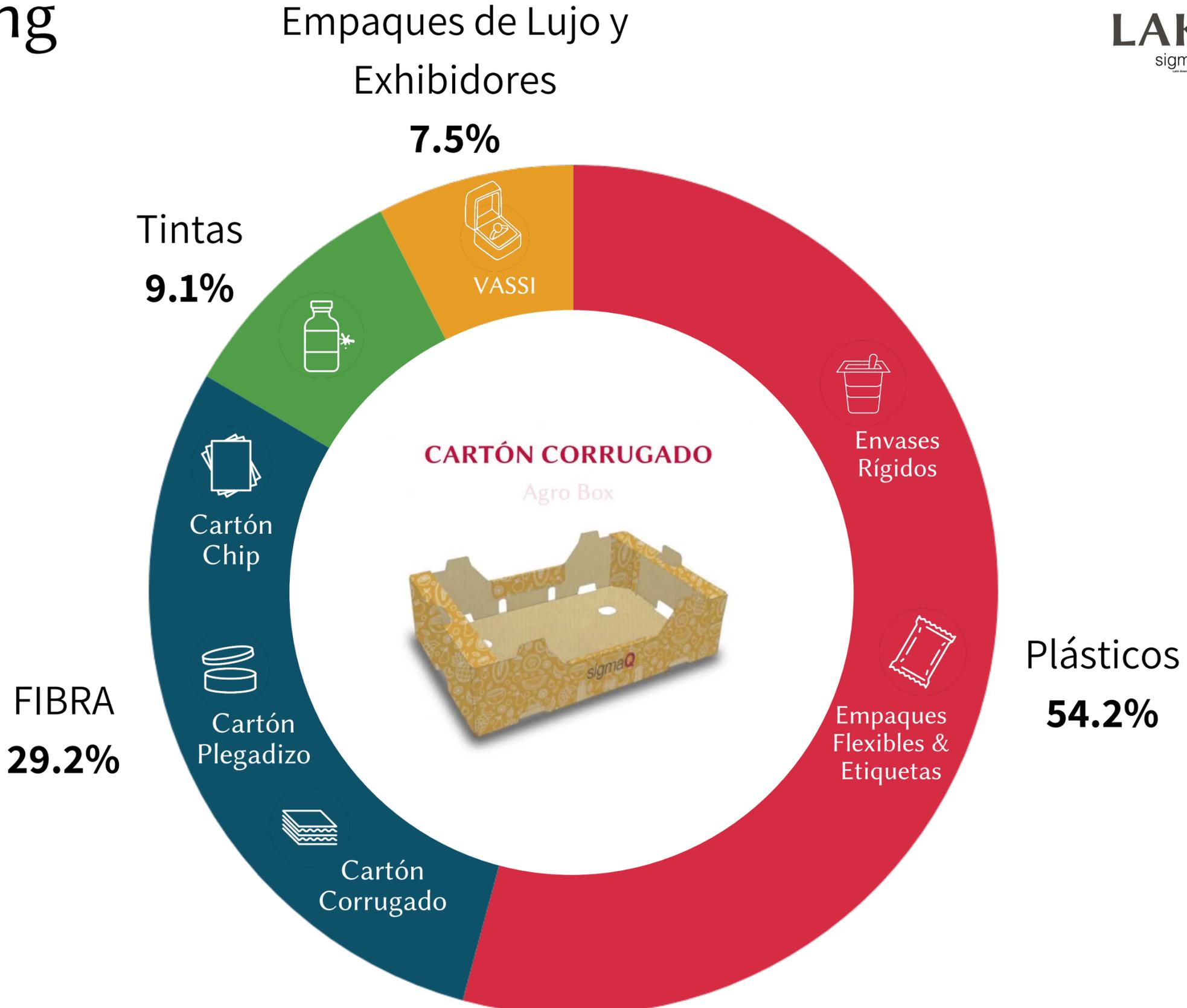


# Somos MultiPackaging

Cifras H1 2024



LAKI  
+  
LAFLEX

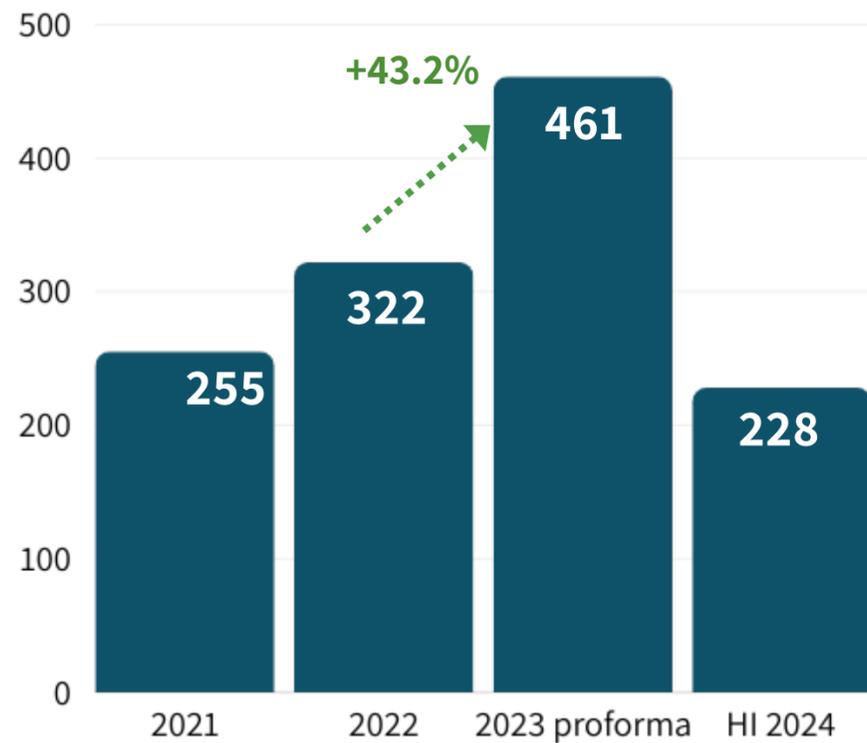


# sigmaQ en cifras

## Incluyendo Adquisiciones Recientes

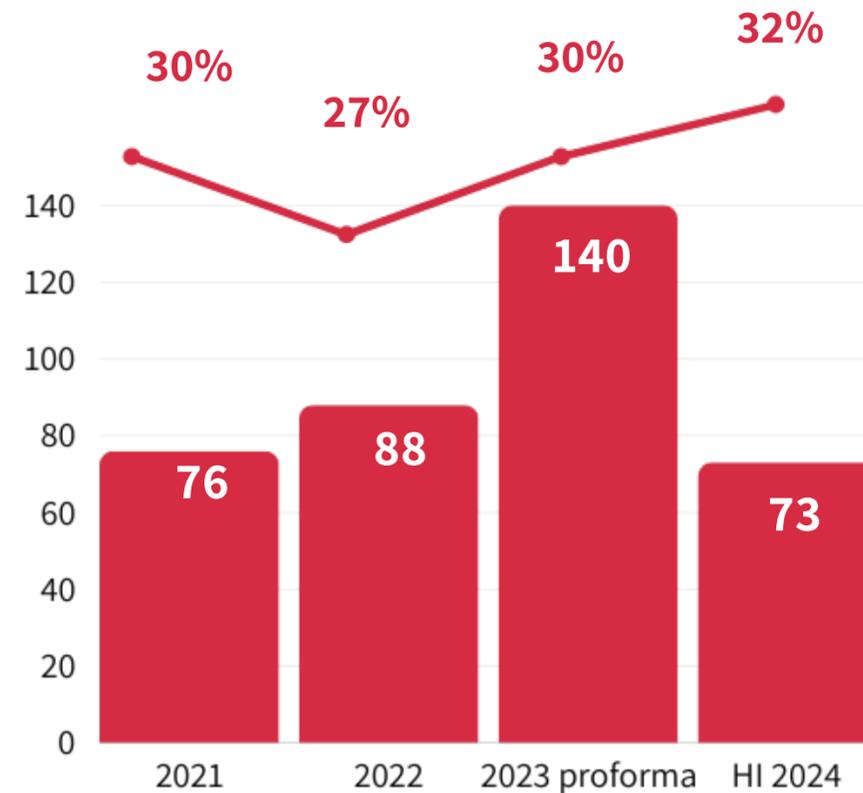


**Ingresos**  
Grupo



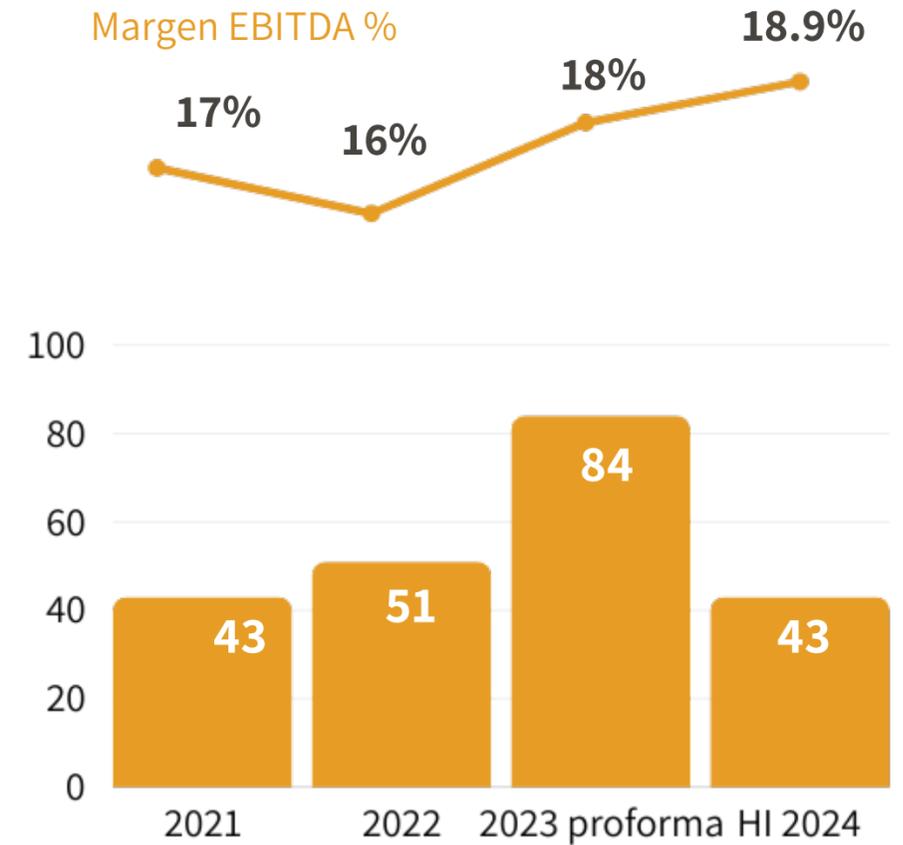
**Utilidad bruta**

Margen bruto %



**EBITDA**

Margen EBITDA %



# Ventas SigmaQ aún más Diversificadas por País



## Pre-Transacciones

**US\$284.3 millones**

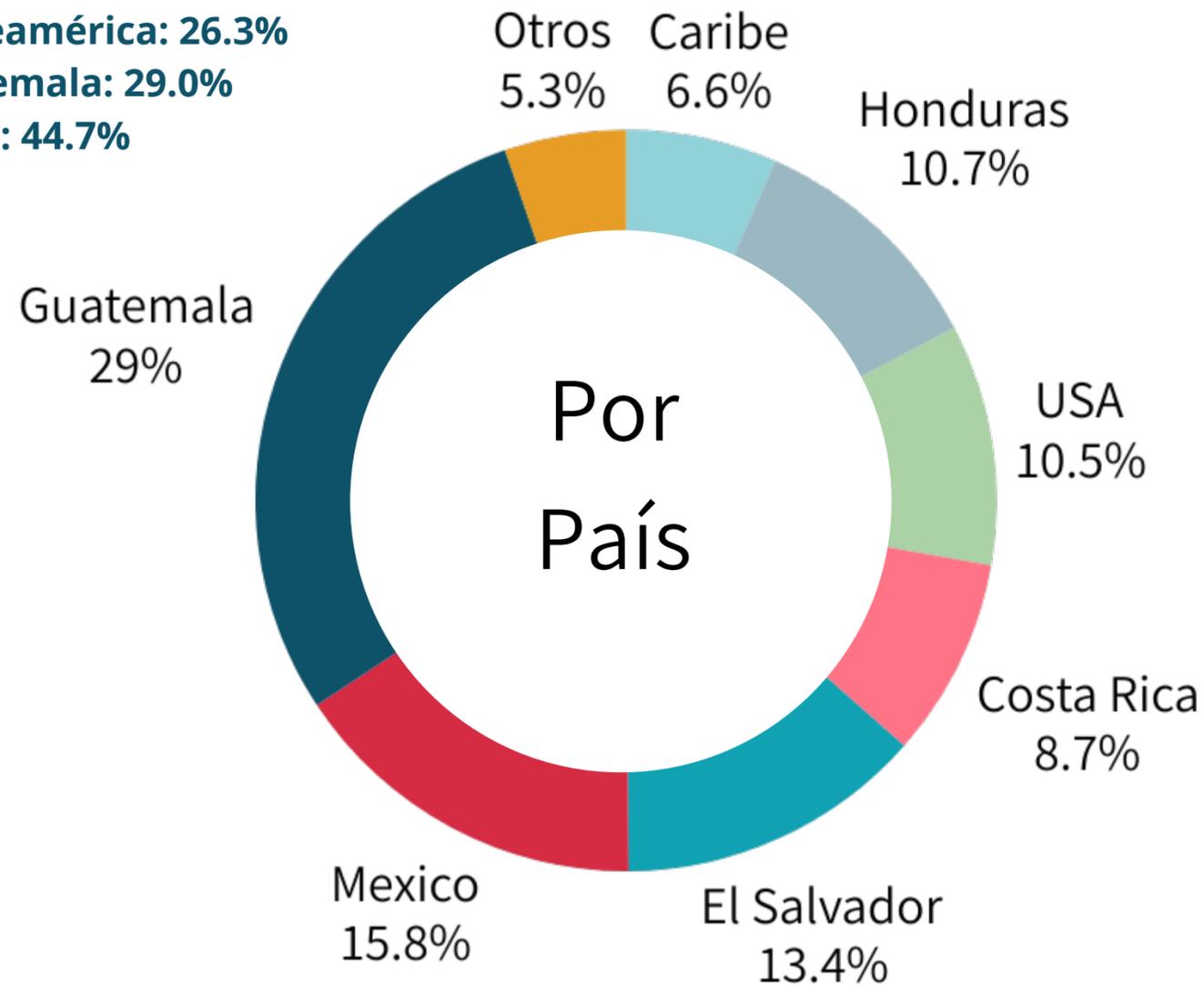
Ingresos FY2023

## Post-Transacciones

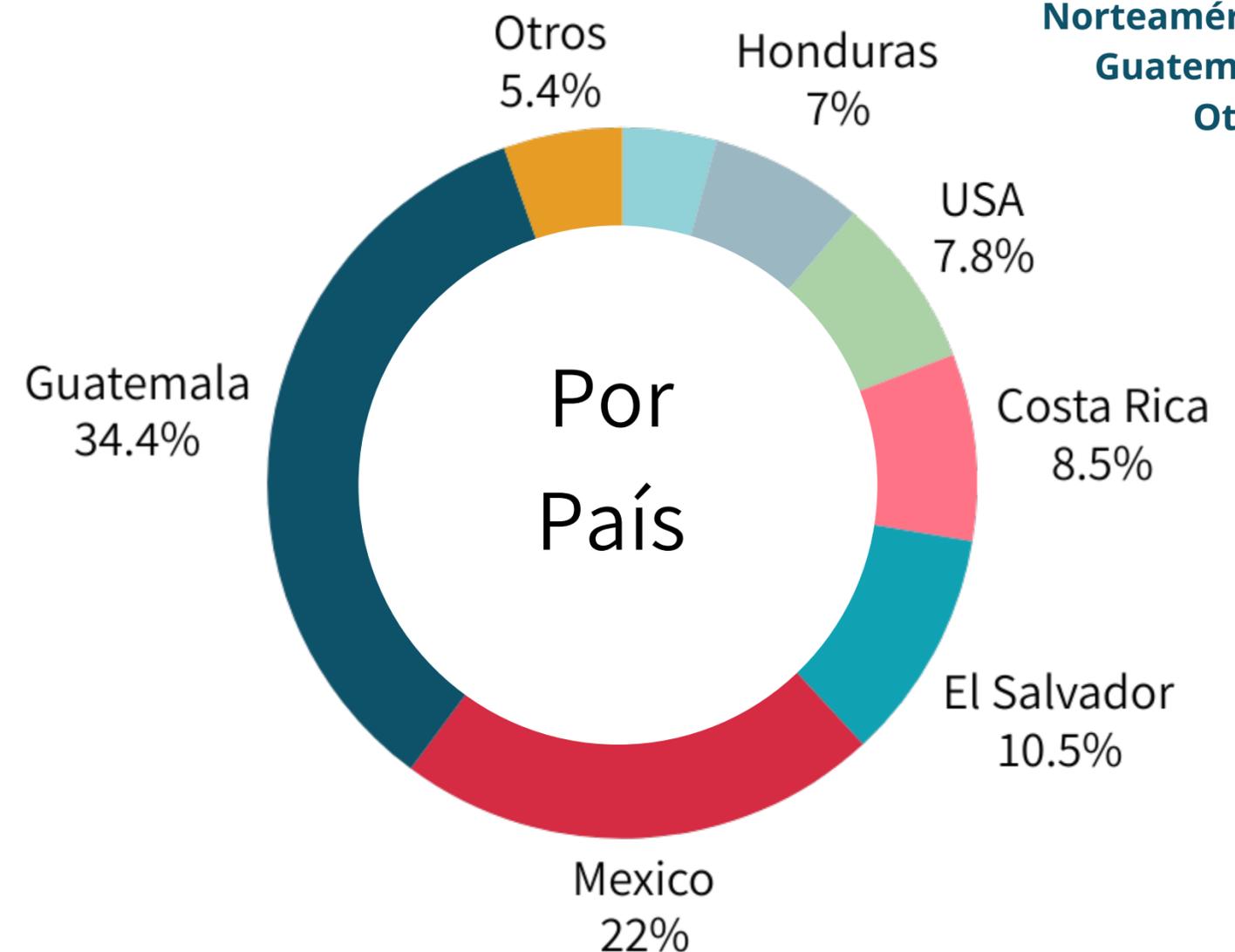
**US\$463.7 millones**

Ingresos Pro-forma 2023

Norteamérica: 26.3%  
Guatemala: 29.0%  
Otros: 44.7%



Norteamérica: 29.8%  
Guatemala: 34.4%  
Otros: 35.8%



# Clientes de renombre, estables y de largo plazo



## Cartón Corrugado



## Cartón Chip



## Cartón Plegadizo



DIAGEO



Nestlé



## VASSI Empaques de Lujo y Exhibidores



DIAGEO



JCPenney

HELZBERG DIAMONDS

## Tintas



LABELS S.A. de C.V.



## Empaques flexibles



# Proveedores premium



## Proveedores de Materia Prima

## Proveedores de Máquinas

## Asociaciones

## Proveedores de Tecnología

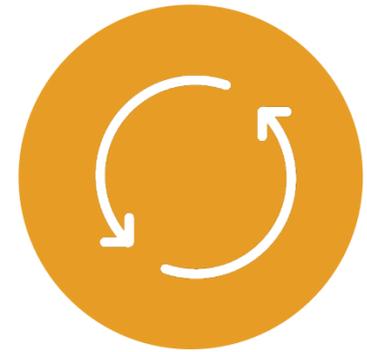
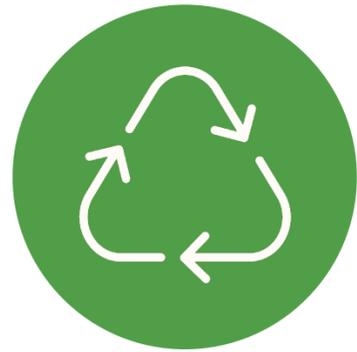


En proceso de inversión e instalación:





# Nos preocupamos por cuidar y conservar el Medio Ambiente



En 2023 logramos reciclar:

-  **24 960 T** Papel y cartón
-  **183 T** Madera
-  **710 T** Plástico
-  **376.8 T** Metal

-  **6 plantas** de tratamiento de aguas residuales
-  En 2023 tratamos **33,988 m<sup>3</sup>**
-  Se retomó el plan piloto de reutilización de agua tratada de **1,800 m<sup>3</sup>**

Reciclamos desperdicios y desechos de papel de nuestras 3 fábricas corrugadoras en nuestro molino de papel en Guatemala, Copacasa, convirtiéndolo en papel y cartón chip de alta calidad.

(1973 en El Salvador, 1977 en Guatemala)

## 300 000 Personas beneficiadas con programas de ayuda



1,300+

Beca para hijos de colaboradores  
A 2023 en El Salvador y Guatemala



52

Beneficiados del programa "aprende otra idioma"



28

Beneficiados del programa de "becaditos de fundación"

- Biblioteca Q!
- Campaña donación de libros
- Apoyo a artistas
- Academia Q!
- Apoyo a asilos de ancianos
- Apoyo a centros escolares
- Apoyo a centros de niños huérfanos y con discapacidad

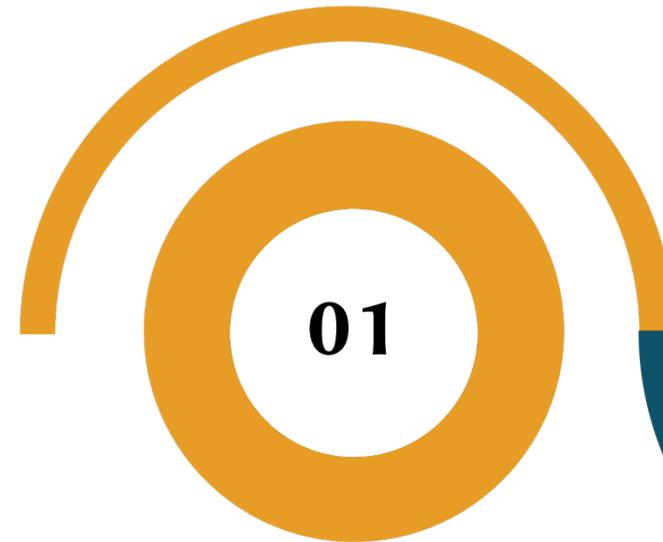
A DÓNDE VAMOS...

# Nuestro Plan

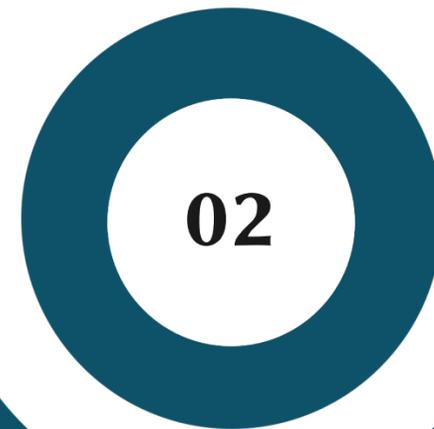


## Renovación de nuestro parque industrial

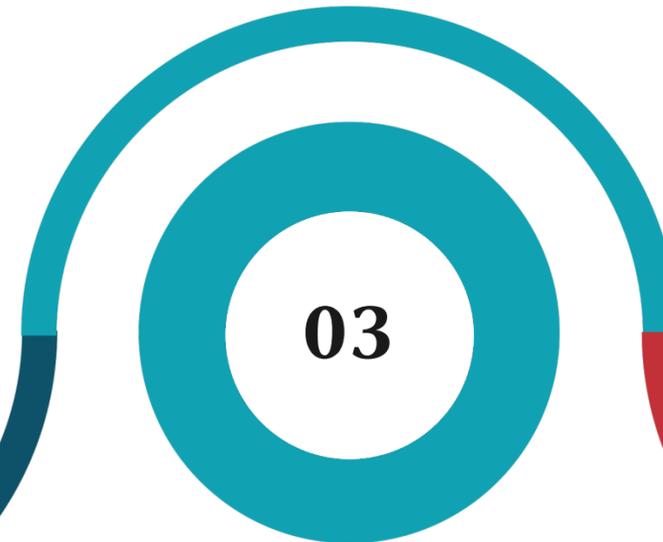
Enfoque en automatización, sostenibilidad, eficiencias



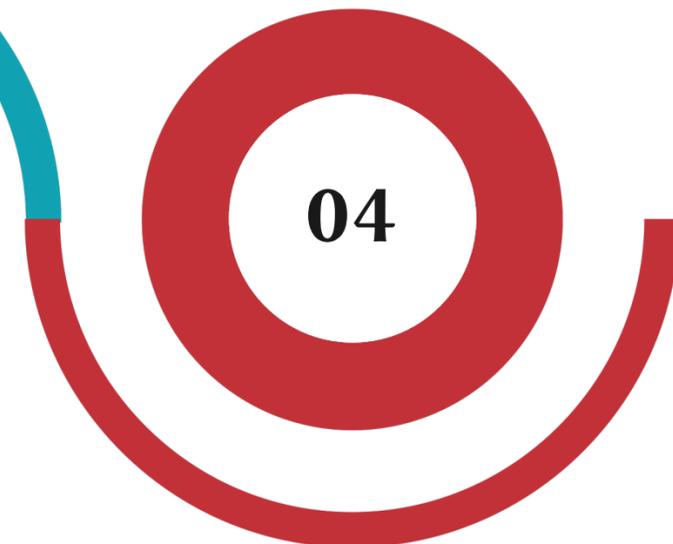
01



02



03



04

## Fortalecimiento de la organización

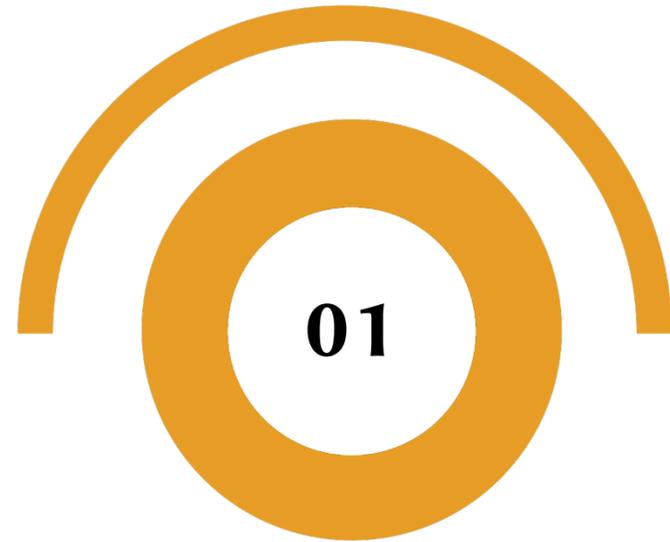
## Eficientar procesos

## Crecimiento y Expansión

Crecimiento inorgánico a través M&A (enfoque Norteamérica) y creación de valor a través de sinergias y economías de escala

# Renovación de nuestro parque industrial

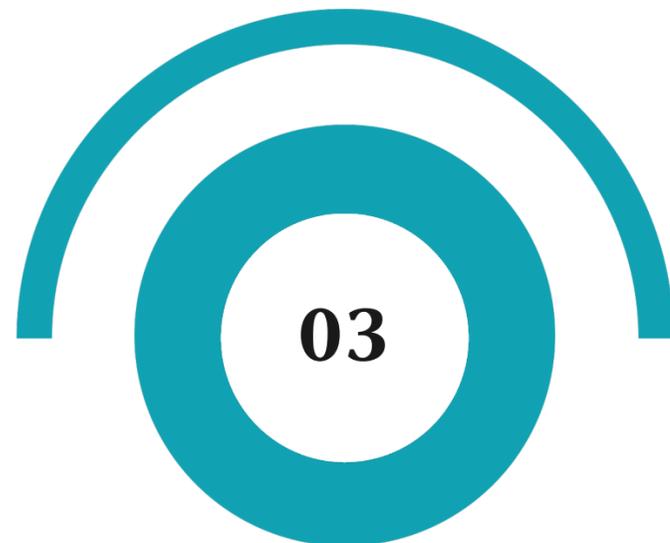
## Nuestro Plan



01

Enfoque en automatización,  
sostenibilidad, eficiencias

### Eficientar procesos



03

### Hemos comisionado 4 máquinas importantes

- **CEGSA**, Guatemala : Flexo Folder Gluer
- **CANASA**, Honduras : Flexo Folder Gluer
- **AGH**, Tlalnepantla, Mexico : Prensa
- **SIGMA Q Mexico Flexibles**, Toluca, Mexico : línea Galvano

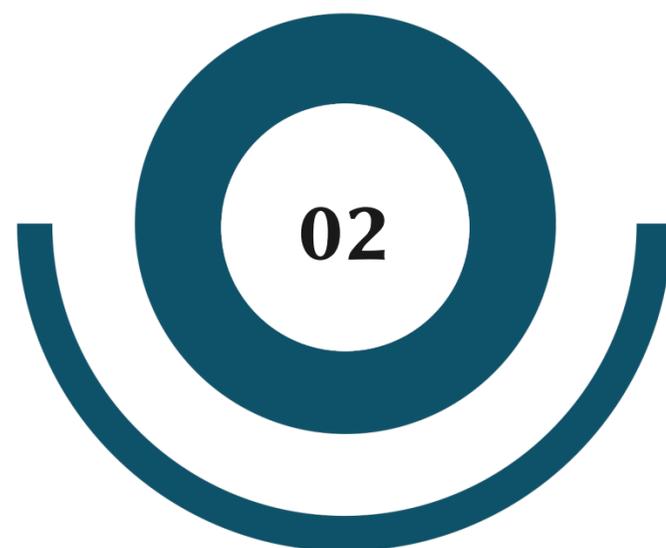
**\$ 18 MM**  
pedidas entre  
2022 y 2024

### Sustituimos equipo viejo por máquinas :

- Más rápidas
- Más eficientes
- Orientadas a la sostenibilidad
- Más calidad
- Más capacidad

# Plan de Sucesión

Se ha trabajado con varios consultores a lo largo del tiempo.



Prioridad diaria en la agenda de trabajo desde hace 10 años.



Junta Directiva de SigmaQ muy involucrada en el proceso.



Se tiene un protocolo en caso algo suceda. En 24 horas estaríamos funcionando con normalidad.

## Fortalecimiento de la organización

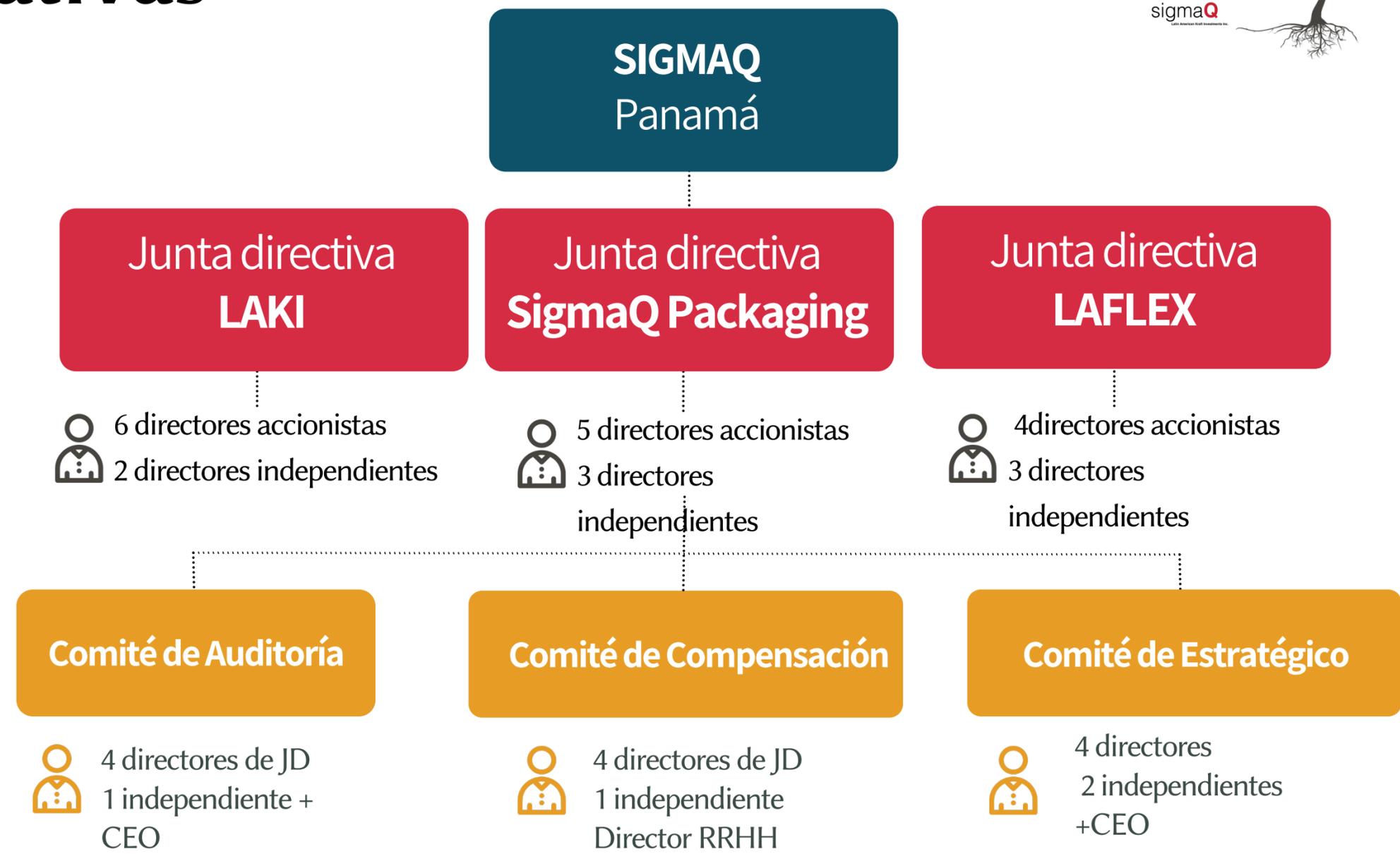
Sucesión no es solamente relevar a **Henry Yarhi**; aunque es una parte importante.

Se trata de un **proyecto de fortalecimiento organizativo** que incluye:

-  Grupos de empresas con sus equipos operativos completos y autosuficientes. Mandos medios sólidos.
-  Las decisiones corporativas son realizadas por el equipo corporativo
-  Plan de sucesión: cada puesto, especialmente los identificados como críticos, a todos los niveles, tienen dos o tres personas identificadas para sustituir al actual. Se **gestiona activamente la preparación de estos potenciales sustitutos**
-  Identificación de **altos potenciales**: personas con talento y liderazgo.

# Buenas Prácticas Corporativas

- Asegurar la integridad de los sistemas de información del grupo
- Desarrollar, implementar y mantener sistemas de administración de riesgos
- Asegurar la integridad, independiencia y objetividad de la auditoría externa e interna
- Asegurar infraestructura de control interno suficiente y adecuado
- Desarrollar talento humano y esquemas de compensación
- Supervisar documentación de procesos y su cumplimiento
- Asegurar un proceso adecuado de revelación de la información del grupo.
- Prevenir fraudes



- Comités a Nivel Operativo**
- Equipo Corporativo
  - Políticas, Normas y Procedimientos
  - Comité de Riesgos
  - Comité de Inversiones
  - Fiscal
  - Créditos y Cobros
  - Riesgo de Mercado
  - Riesgos Financieros
  - Tecnología

\* A nivel de Junta Directiva se están conformando los comités de Inteligencia Artificial y de Innovación y Desarrollo

# Equipo Corporativo

Operativos

Dirección



**Armando Torres**  
VP Finanzas



**Oscar Calderón**  
Director Legal



**Claudia Rodríguez**  
Directora HHRR



**Jorge Moscoso**  
VP Comercial



**Henry YARHI**  
Presidente/  
CEO



**José R. RIVERA**  
CEO Adjunto & Tintas



**Alejandra Yarhi**  
VP Desarrollo de Negocio



**Gabriela Yarhi**  
VP Grupo Flexibles

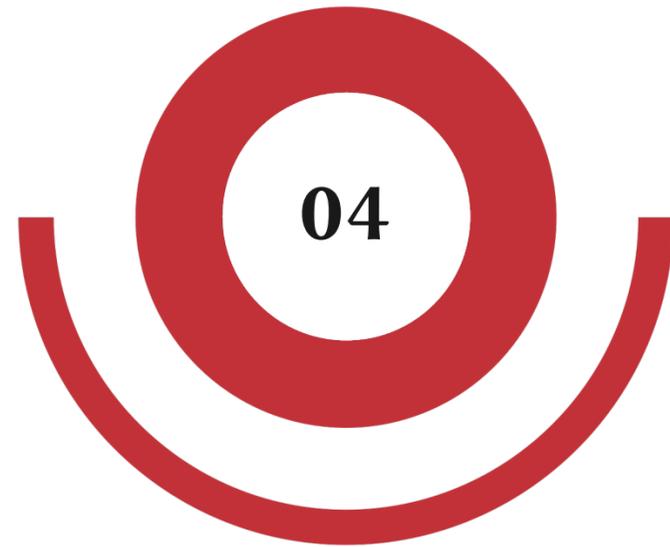


**Luciana Yarhi**  
VP Grupo Fibra



**José Rodríguez**  
VP Empaques de Lujo y Exhibidores

# Nuestro Plan



**Crecimiento y  
Expansión vía M&A**

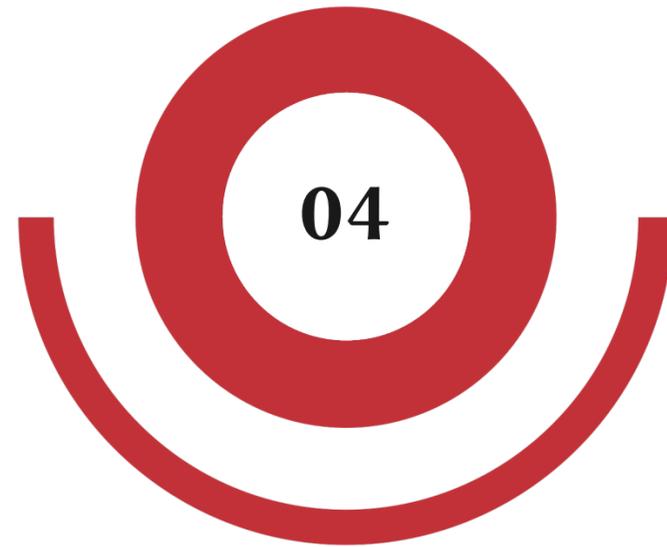
## M&A Integración de nuevas empresas va bien

Nuestras metas :

- **Conservar todos los clientes**
- **Retener todo ejecutivo clave**
- **Levantar inventario de talento**
- **Inicia generación de sinergias :**
  - Compras de materia prima
  - Cross selling
  - Ahorros en gastos
- **Ya estamos consolidando en Dólares**

**Cumplimiento YTD 100%**

# Nuestro Plan



## Crecimiento Orgánico

### FORTALECIENDO EL CRECIMIENTO ORGÁNICO

**En toda la organización se está generando  
un pipeline bastante robusto**

- Ganar un cliente toma tiempo, inversión , dedicación y persistencia
- Generalmente nos toma 1-2 años para ganar un nuevo negocio
- Vamos bien encaminados a tener un crecimiento orgánico sano

# Papeles Bursátiles

Laki en el Mercado de Capitales

**Armando Torres**

VicePresidente Financiero Corporativo

# Tenemos una trayectoria importante y experiencia con los Mercados de Capitales, innovando financieramente



# ¿Por qué Invertir en **LAKI & LAFLEX?**



- Flujos regulares constantes e inelásticos, poco cíclicos. Resilientes
- Diversificados a nivel de sectores, clientes, líneas de negocio y países
- Clientes son multinacionales de primer nivel  
Colgate, Unilever, Bimbo, Bacardi, CMI...
- Destino de fondos es mayormente para CapEx, M&A, Capital de Trabajo y fortalecimiento de la estructura de capital
- Equipo gerencial sólido, experimentado, comprometido. Gobierno corporativo robusto

# La industria de Empaque es Grande & Creciente



La industria de empaques global está valorada en \$1.2 trillones, con proyecciones de llegar a **\$1.4 trillones a 2028**



	2022	2023 (p)	2022-23 % change	2028 (f)	2023-2028 CAGR(%)	
<b>Flexible Packaging</b>	<b>290,036</b>	<b>301,691</b>	<b>4.0</b>	<b>375.029</b>	<b>4.4</b>	<b>LA FLEX</b>
<b>Flexible plastics</b>	<b>188,761</b>	<b>197,728</b>	<b>4.8</b>	<b>253,209</b>	<b>5.1</b>	
Flexible foil	12,882	13,104	1.7	13,782	1.0	
Flexible paper	88,393	90,858	2.8	108,038	3.5	
Rigids plastics	224,736	229,803	2.3	273,166	3.5	
<b>Board</b>	<b>357,191</b>	<b>373,757</b>	<b>4.6</b>	<b>460,104</b>	<b>4.2</b>	<b>FIBRA</b>
Metal	136,023	140,262	3.1	162,906	3.0	
Glass	53,644	54,714	2.0	62,685	2.8	
Other	72,507	74,573	2.8	85,217	2.7	
<b>TOTAL</b>	<b>1,134,137</b>	<b>1,174,801</b>	<b>3.6</b>	<b>1,419,108</b>	<b>3.9</b>	

p= projected, f=forecast, total may not add up due to rounding

Source : Smithers

# Calificación de Riesgo Laki y sus emisiones



## MOODY'S

## PCR | PACIFIC CREDIT RATING

Calificación Acciones Preferidas Jul-2024 A+ (pa)

Calificación VCNs Jul-2024 ML A-1.pa

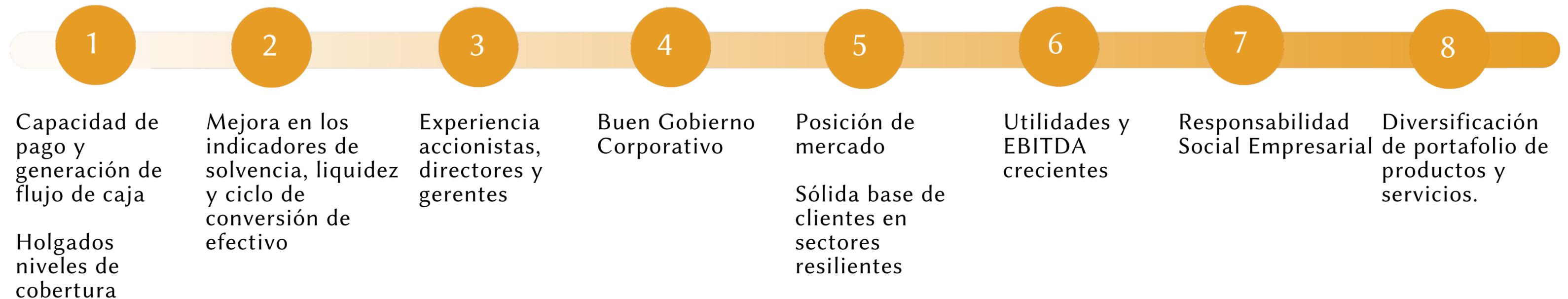
Calificación Bonos Corporativos Jul-2024 AA.pa

**Perspectiva Mejora de Estable a Positivo**

Calificación Acciones Preferidas Jul-2024 AA (pa)

Calificación VCNs Jul-2024 Nivel 1+

Calificación **Bonos Corporativos** Jul-2024 AA+



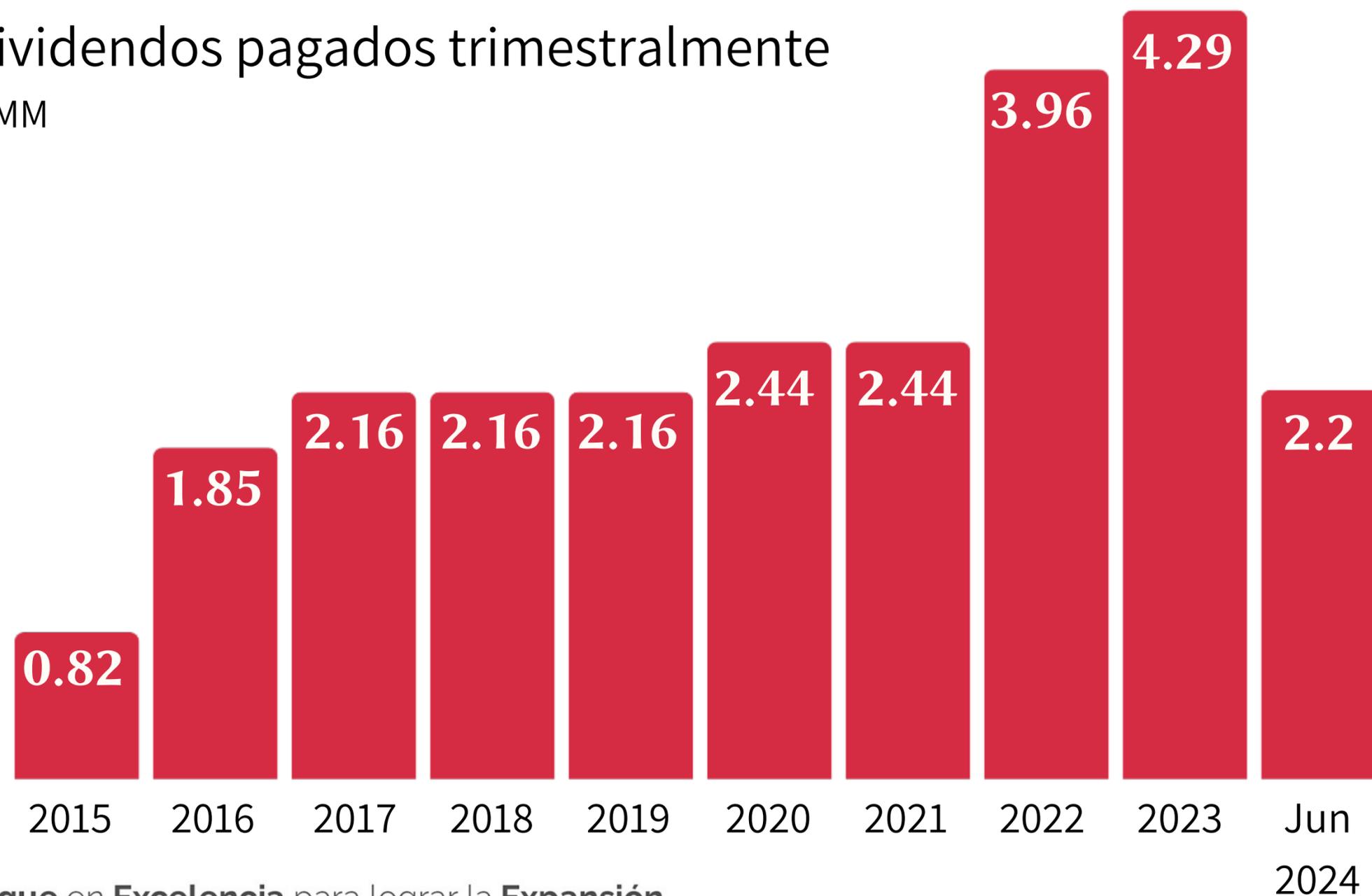
# Dividendos preferentes por \$24.4 MM pagados puntualmente

2015- Jun-2024  
Cifras en US\$ Millones



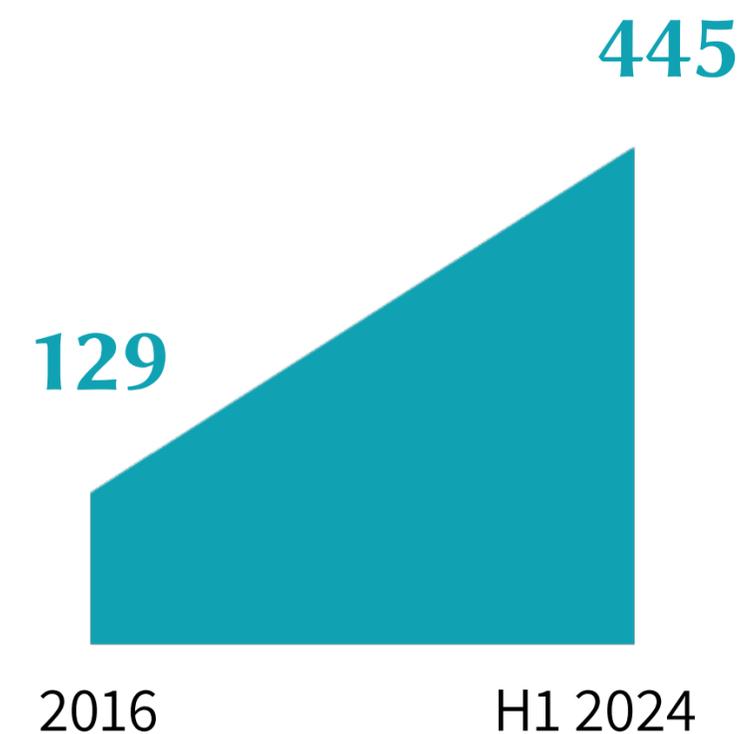
## Dividendos pagados trimestralmente

US\$MM



## Evolución Número Inversionistas Acciones Preferentes

Cantidad de inversionistas



# Emisiones en Curso



<b>EMISOR</b>	Latin American Kraft Investments, Inc.		
<b>INSTRUMENTO</b>	<b>Acciones preferidas acumulativas</b>	<b>Bonos Rotativos Corporativos</b>	<b>VCNs</b>
<b>PROSPECTO</b>	SMV Resolución 390-21/17 Ago 2021	SMV Resolución 390-21 / 17ago2021	
<b>TAMAÑO DEL PROGRAMA</b>	US \$ 50,000,000	US \$ 60,000,000	US \$ 40,000,000
<b>PLAZO</b>	Sujeta a Call	5 años (bullet)	12 meses (bullet)
<b>GARANTÍAS</b>	N/A	Escrow 3 meses intereses + avales cruzados subsidiaras 100% propiedad de Laki	
<b>RENDIMIENTO</b>	Definido por tramo	Definido por tramo	Definido por tramo
<b>USO DE FONDOS</b>	Capital de trabajo, inversiones maquinaria y equipo, M&A, sustitución de deuda de corto y largo plazo		
<b>CALIFICACIÓN</b>	aa- (pa) PCR, A+ (pa.) Moody's	paAA+ PCR; AA.pa Moody's	Nivel 1+ PCR; ML A-1pa Moody's
<b>FRECUENCIA DIV./INT.</b>	Trimestral	Trimestral	
<b>REDENCIÓN ANTICIPADA</b>	Non call 3y	A partir del Mar-26	No Posible

# Estatus Emisiones en Panamá

## Septiembre 8 de 2024



### VCNs



### Bonos Corporativos



### Acciones Preferentes



### & ACCIONES PREFERIDAS

### Programas en Curso VCNs & BONOS CORPORATIVOS

	12 meses	18 meses	2 años	3 años	5 años	7 años
Tasa Pago de Intereses	6.25%	7.00%	7.25%	7.50%	8.00%	8.50%
Capital	Trimestral					
	Vencimiento					

Para más información de disponibilidad, favor acercarse o consultar con MMG Bank

Tamaño del Programa	<b>US\$50MM</b>
Instrumento Tamaño de la Serie	<b>Acciones Preferidas</b>
Rendimiento indicativo	<b>Acumulativas US\$10MM</b>
Precio Redención	<b>10% - neto</b>
Anticipada Pago de Dividendos	<b>US\$1,000.00</b>
	<b>A partir del 3er año</b>
	<b>Trimestral</b>

Para más información de disponibilidad, favor acercarse o consultar con MMG Bank

# Estatus Otras Emisiones

## Septiembre 8 de 2024



### Bonos Corporativos Convertibles en Acciones Preferentes - Guatemala Inversiones SigmaQ, S.A.



Calificación de  
Riesgo  
(Enero 2024)



Solvencia Financiera: **GTAA**n

Bonos Corporativos convertibles a  
Acciones Preferentes: **GTAA**+n

Perspectiva: Estable

Plazo	Indefinido, dependerá de la ejecución de las opciones
Conversión	Al cumplirse el 5to año (desde que se inscriba en el RMVM), los Bonos se convierten en Acciones Preferentes. El factor de conversión es de 1/1, es decir, por cada Bono recibirá una Acción Preferente
Interés y dividendo neto	Interés: <b>9.00% neto</b> Dividendo: <b>9.50% neto (después de 5 años)</b>
Periodicidad	Semestral
Call option	1.Opción de pago anticipado de los Bonos: en la Fecha de Conversión (5to año) ~100% 2.Opción de amortización de las Acciones Preferentes: a partir del 8vo año (en adelante) ~ 100%
Put option	1.Opción de no conversión: en la Fecha de Conversión, el inversionista podrá exigir el pago de hasta el 50% de su inversión 2.Opción de amortización: al 10mo año, el inversionista podrá exigir el pago de hasta el 50% de su inversión 3.Opciones de amortización: a partir del 15vo año, el inversionista podrá exigir el pago del 100% de su inversión

### Papel Bursátil (VCNs) - El Salvador IMEs - Inmobiliaria Centroamericana



Calificación de  
Riesgo "A"



# **Laki + LaFlex**

Nuestra Empresa Robustecida con M&A

**Armando Torres**

VicePresidente Financiero Corporativo

# Invertimos para Crecer y Crear Valor

## Estructura del Grupo AS IS



**SIGMA Q PACKAGING S.A (SIGMA Q)**

Panamá

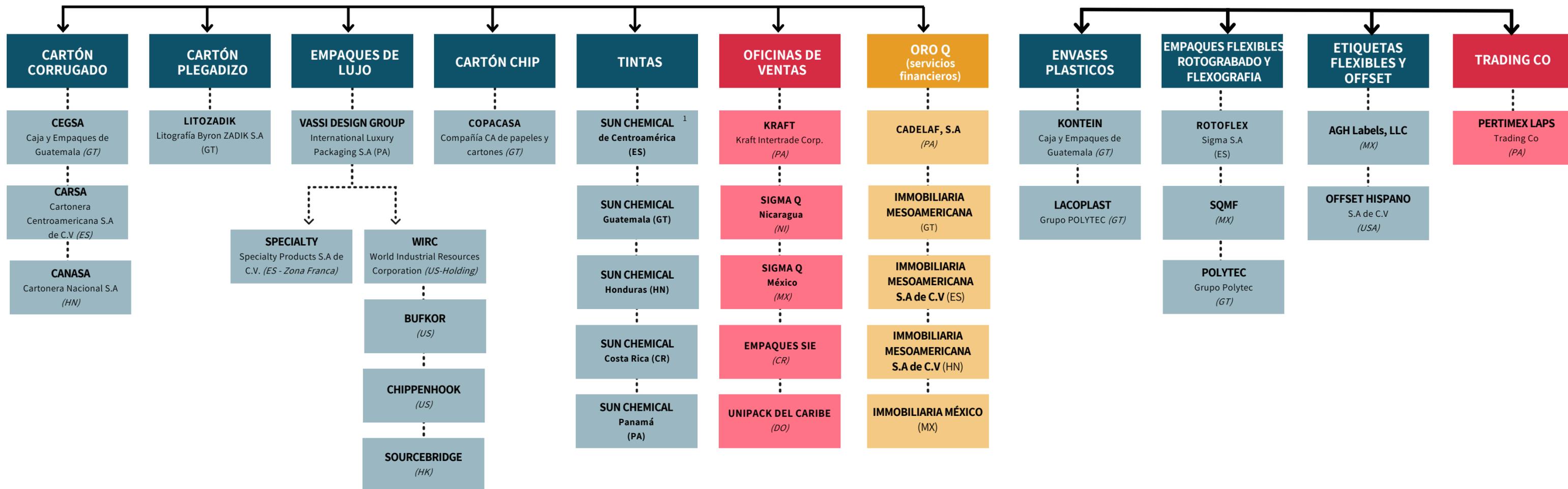


**LATIN AMERICAN KRAFT INVESTMENT, INC. (LAKI)**

Panamá

**LA-FLEX HOLDINGS CORP. (LA FLEX)**

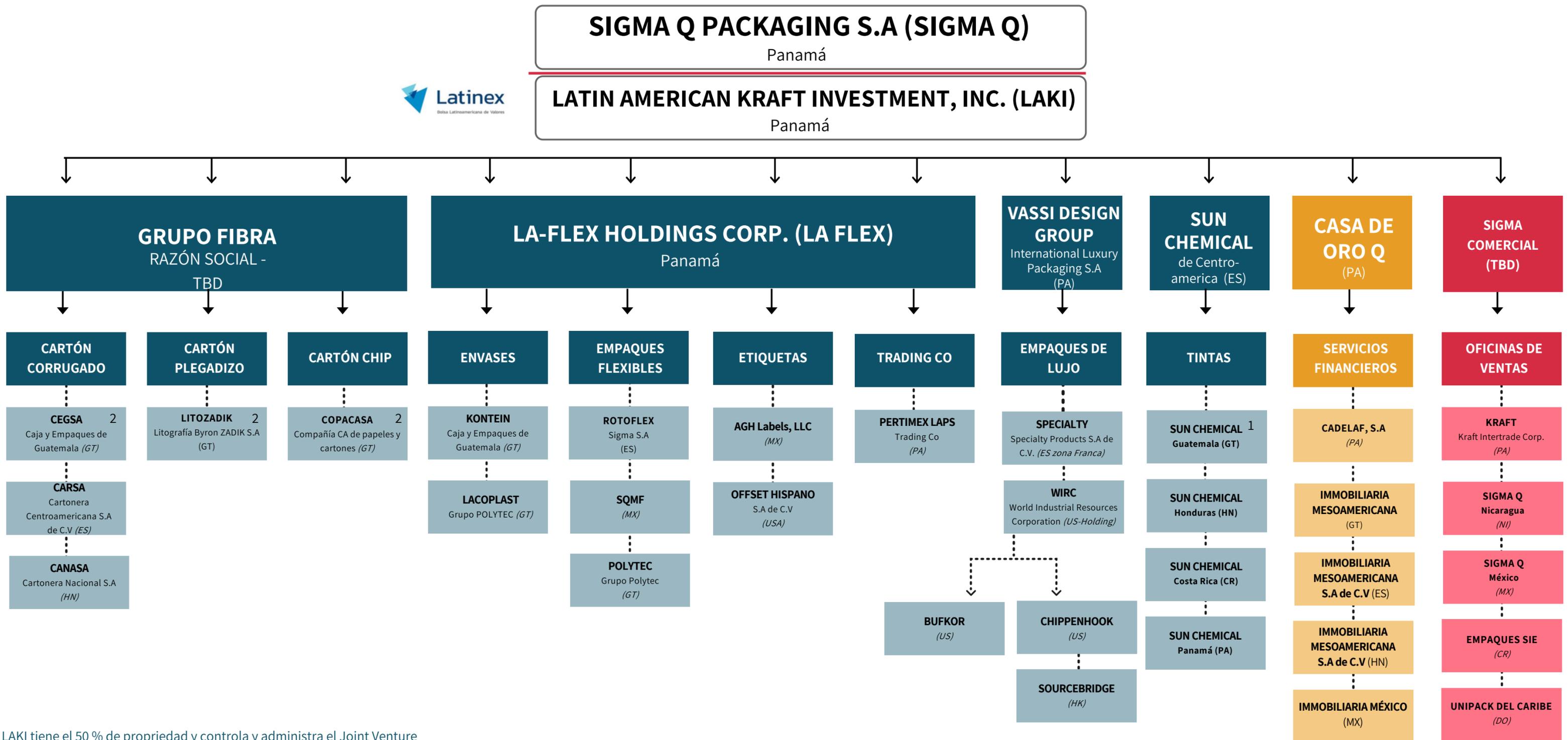
Panamá



1 : LAKI tiene el 50 % de propiedad y controla y administra el Joint Venture

# Invertimos para Crecer y Crear Valor

## Estructura del Grupo TO BE



1 : LAKI tiene el 50 % de propiedad y controla y administra el Joint Venture

2 : Estas compañías pertenecen a un vehículo de inversión incorporado en Guatemala conocido como Inversiones de Sigma Q, S,A,S.

El auditor externo actual será sustituido por una Big4 (PWC, KPMG ó E&Y). Previo se han contratado los servicios de **Deloitte** para:

- Apoyo en los Procesos y Diligencias de M&A
- Valoración de todas las Unidades, Grupos, Consolidados
- Aplicación de Metodología de APP paralelamente a la Valoraciones
- Servicios de Assurance en todas las unidades, Grupos, Consolidados

# Pro-forma Laki + LaFlex

**\$466MM**  
Ingresos  
2023

**\$85.7MM**  
EBITDA  
2023

**\$790MM**  
Activos  
2023

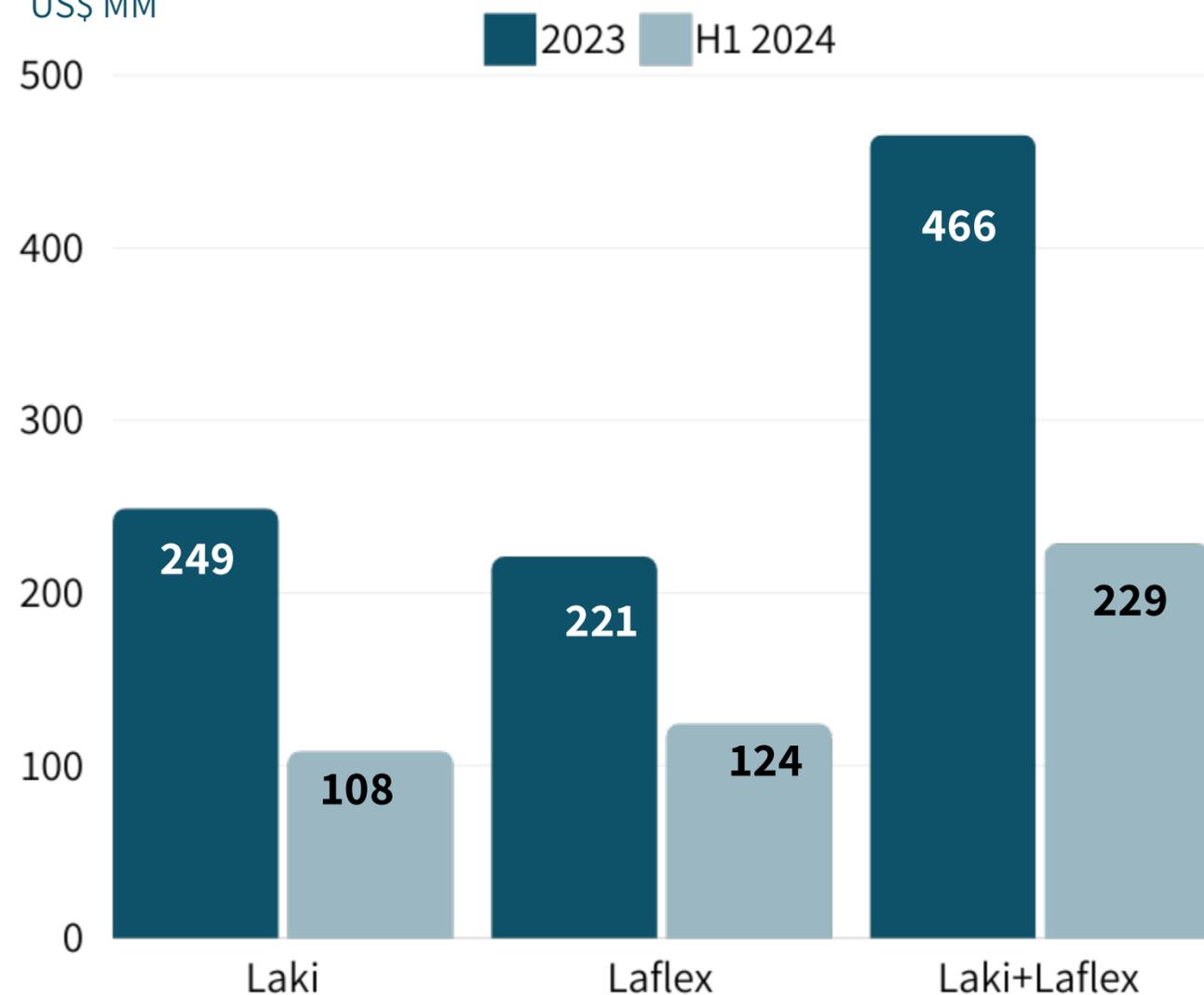
**+3,800**  
Colaboradores

**16**  
Plantas de  
produccion

**+150  
mil m2**  
Espacio  
industrial

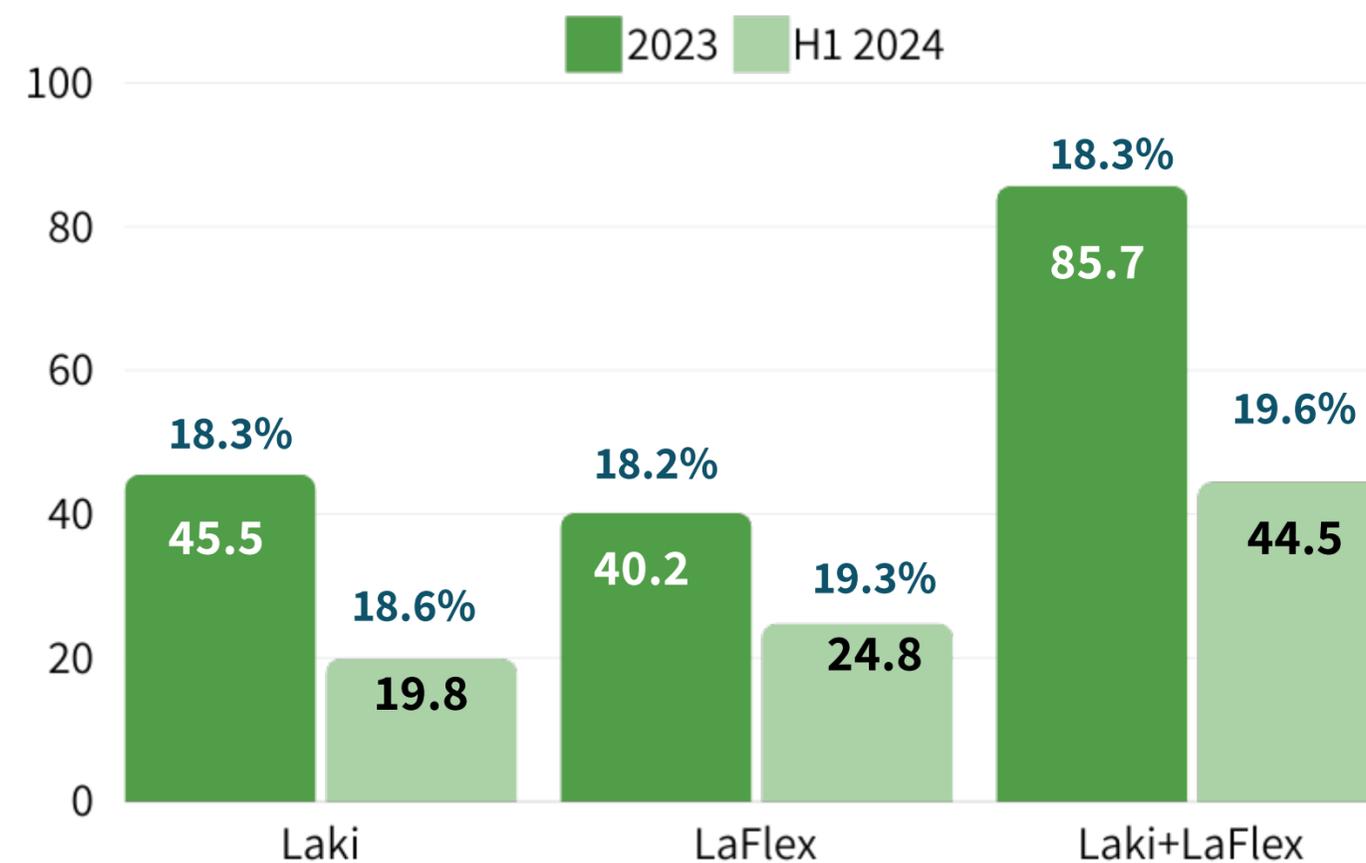
## Ingresos

US\$ MM



## EBITDA

US\$ MM, Margen EBITDA %

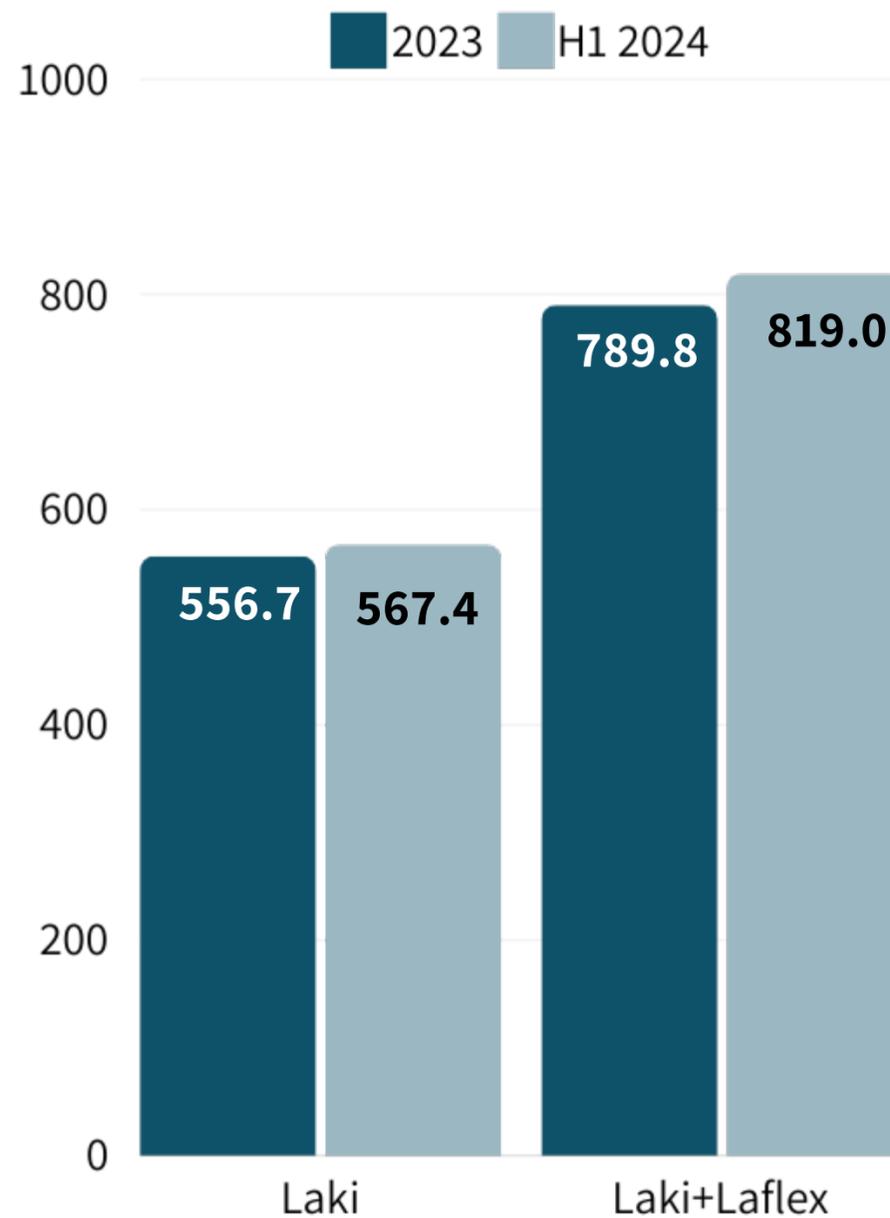


# Pro-forma Laki + LaFlex



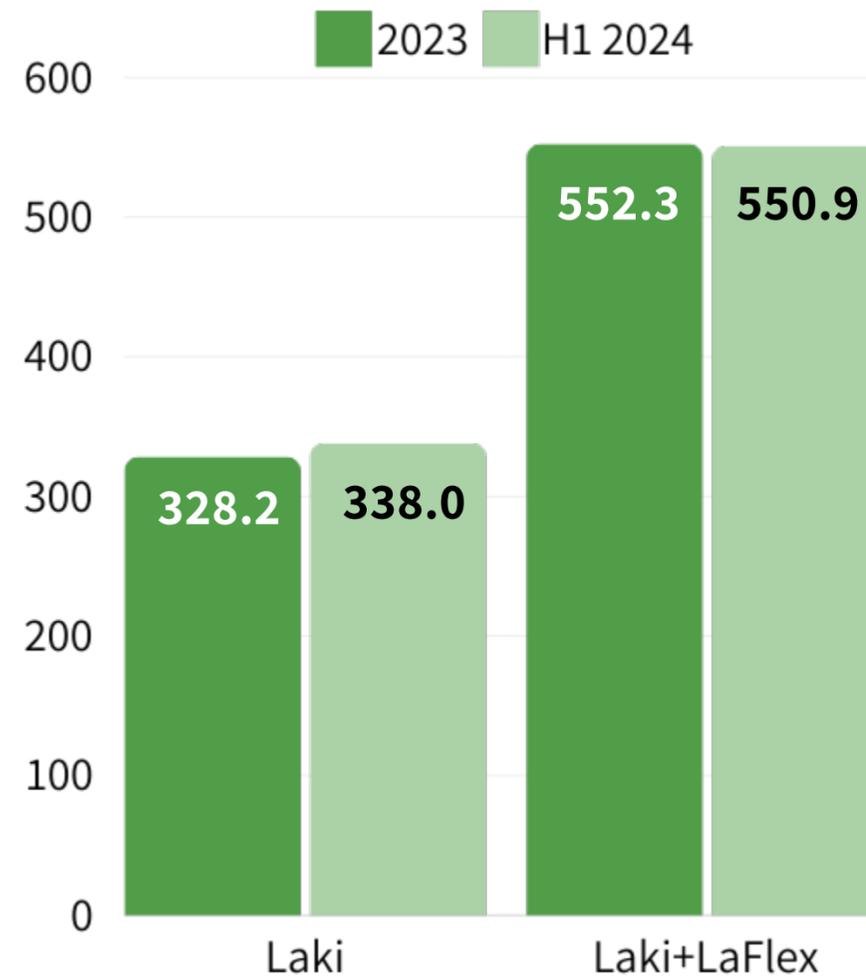
## Activos

US\$ MM



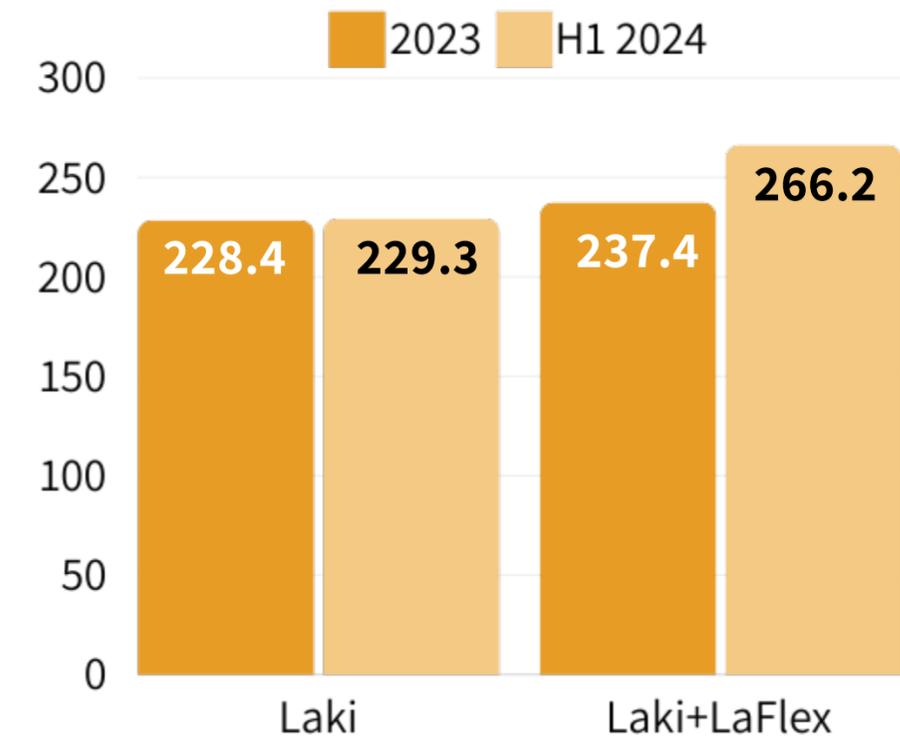
## Pasivos

US\$ MM



## Patrimonio Neto

US\$ MM



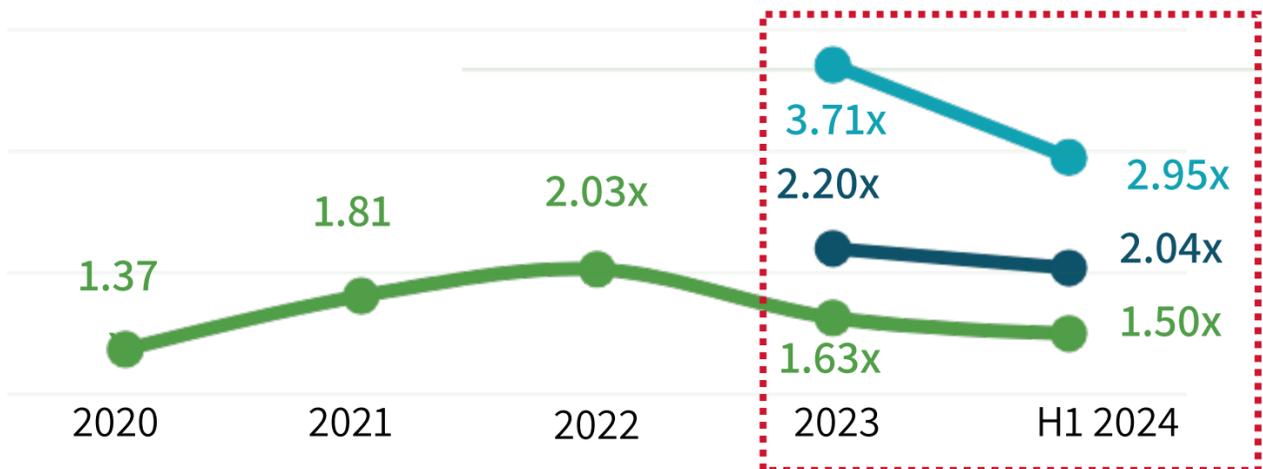
# Indicadores de Cobertura Financiera de LAKI + LAFLEX



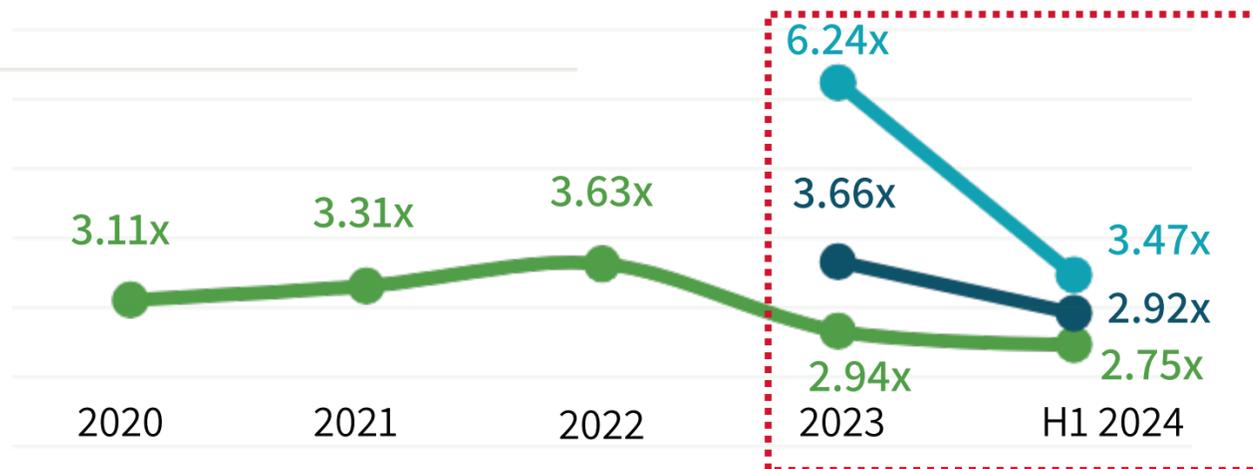
Deuda Financiera Neta/EBITDA  
sin Oro Q\* ni Capex que no se ha puesto en Marcha



Servicio de la Deuda / EBITDA  
sin Oro Q ni Capex que no se ha puesto en Marcha

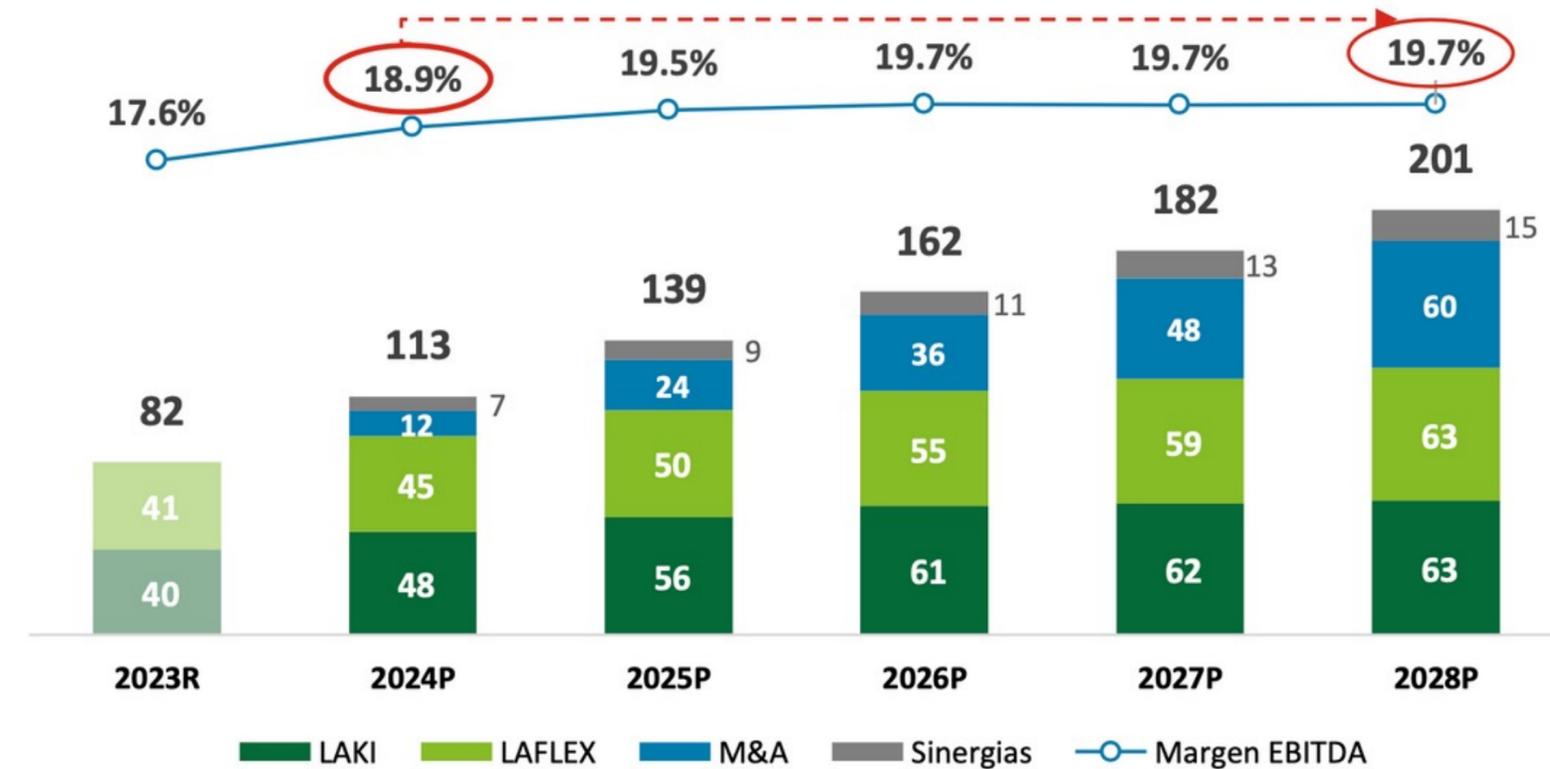
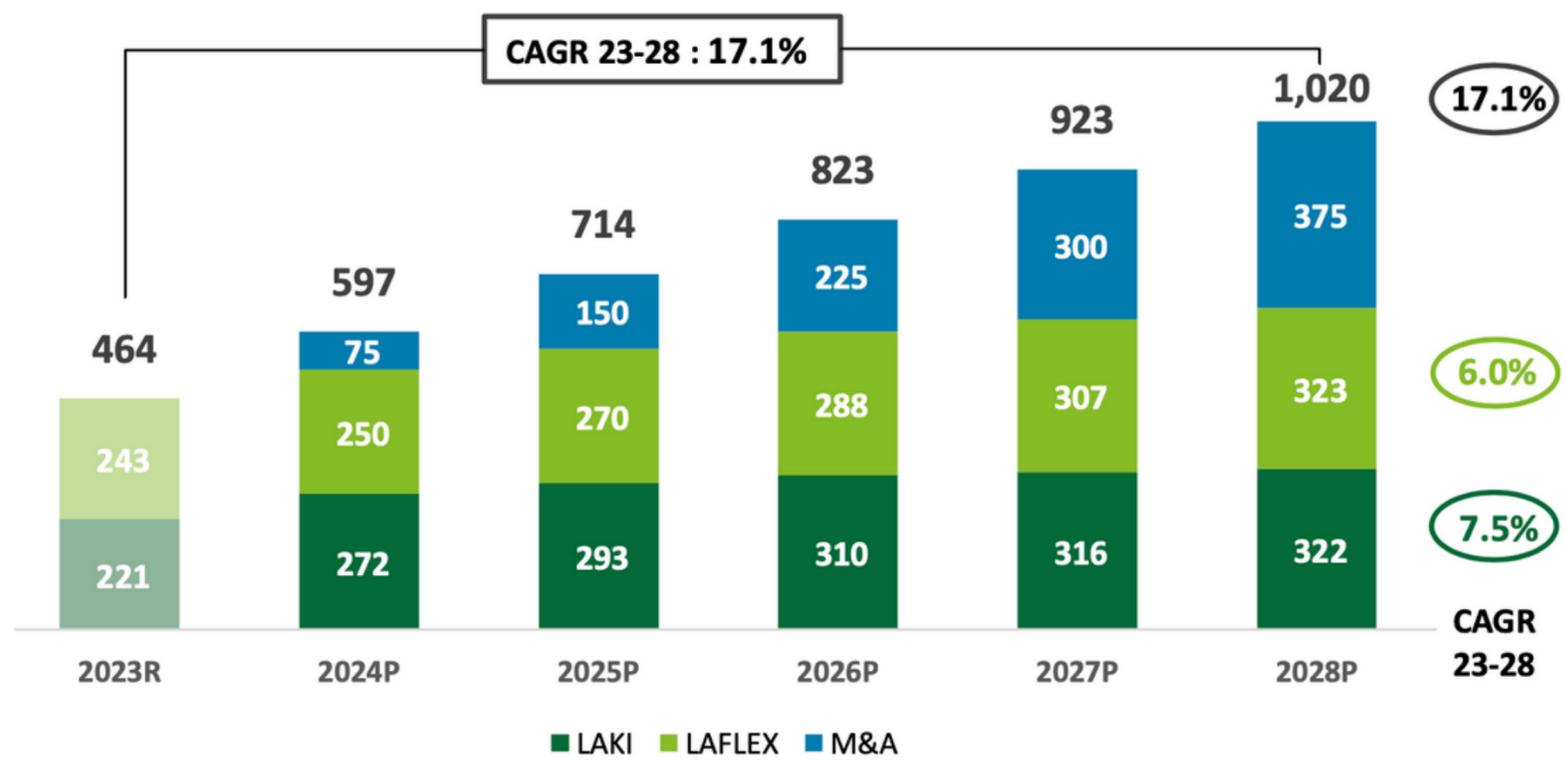


EBITDA / Gastos Financieros  
sin Oro Q ni Capex que no se ha puesto en Marcha



# Laki+LaFlex buscan crecer de manera importante en los años a venir

El Grupo apunta alcanzar **ingresos de US\$ 1 Billón** para **2028** con un **EBITDA de US\$ 200 Millones**, impulsado por un plan de adquisiciones estratégicas y un crecimiento moderado en su base de negocios existentes, tanto en volumen como en rentabilidad



**El primer paso para llegar  
a alguna parte es **decidir**  
que no te vas a quedar  
donde estás**

**J.P. Morgan**



*Muchas gracias !*

Anexos

**ANEXOS**  
**Latin American Kraft**  
**Investments, Inc**  
**Laki**

Actualización Financiera y Operativa

# Desde Centroamérica para el Resto del Mundo



GT = Guatemala  
 ES = El Salvador  
 HN = Honduras  
 US = United States  
 CR = Costa Rica  
 MX = Mexico  
 PN = Panamá

**Logística global**  
 Aéreo, terrestre y marítimo

**Diseño y branding in-house**  
 El Salvador, Guatemala, México, U.S.A.

**Oficinas de venta y almacenaje**  
 Dallas, Miami, México, República Dominicana & Centroamérica

**Unidades de Negocio (16 Plantas de producción)**  
 Corrugado (GT,ES,HN)  
 Plegadizo (GT)  
 Flexibles y Etiquetas (MX(3),ES,GT)  
 Envases Rígidos (ES,GT)  
 Empaques lujo y mobiliario (ES(3), presencia en Dallas & Hong Kong)  
 Carton Chip (GT)  
 Tintas (ES, oficinas comerciales en GT,HN,CR, PN)  
 Servicios Financieros OroQ (Centroamérica & Mexico)

**HQ Casa Matriz / División Finanzas**  
 El Salvador Guatemala

**8 Hub & Oficinas de Ventas & Distribución en América, Caribe y Asia (China)**



# LAKI 2023 en cifras

sigmaQ  
Latin American Kraft Investments Inc.

**\$249MM**

Ingresos

**\$45.5MM**

EBITDA

**+2,300**

Colaboradores

**10**

Plantas de  
producción

**\$557MM**

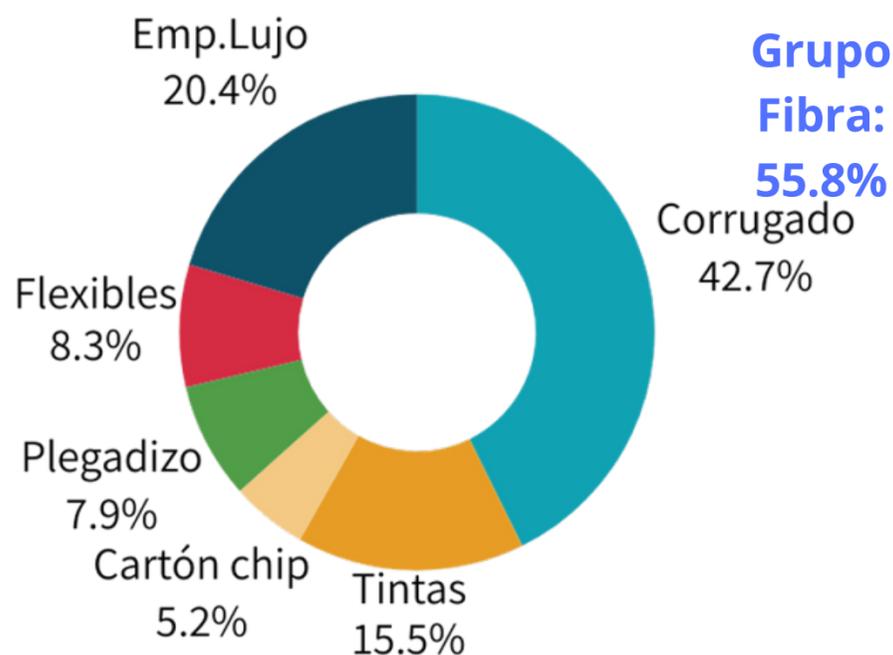
Activos

**\$228MM**

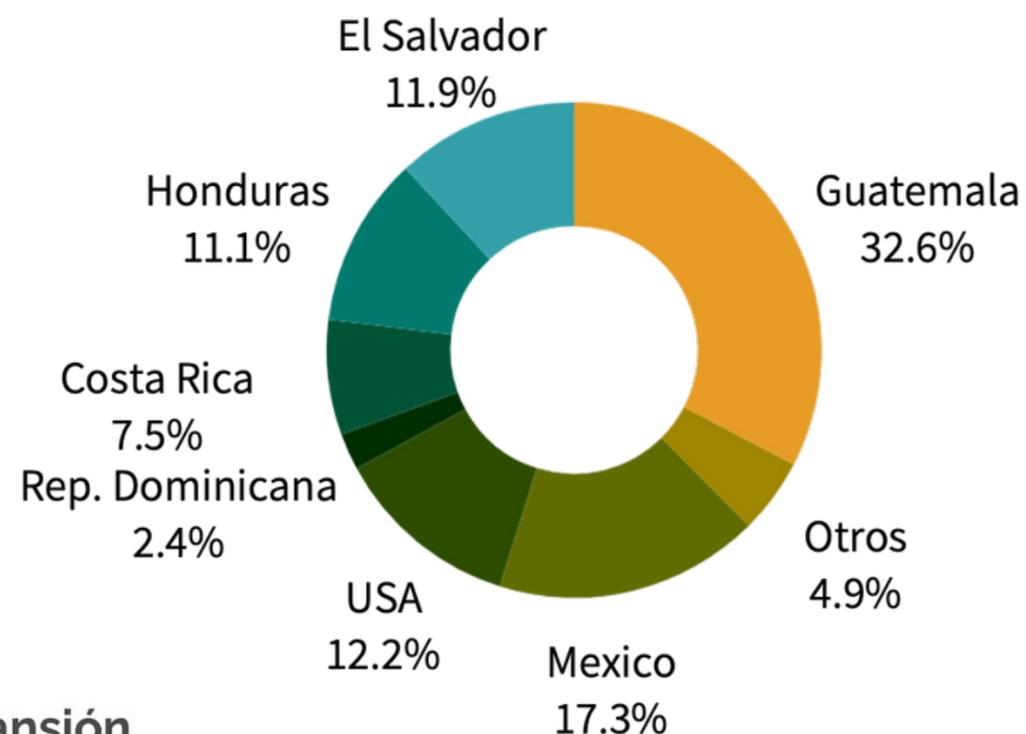
Patrimonio

Estamos muy diversificados en sectores, países y líneas de negocio

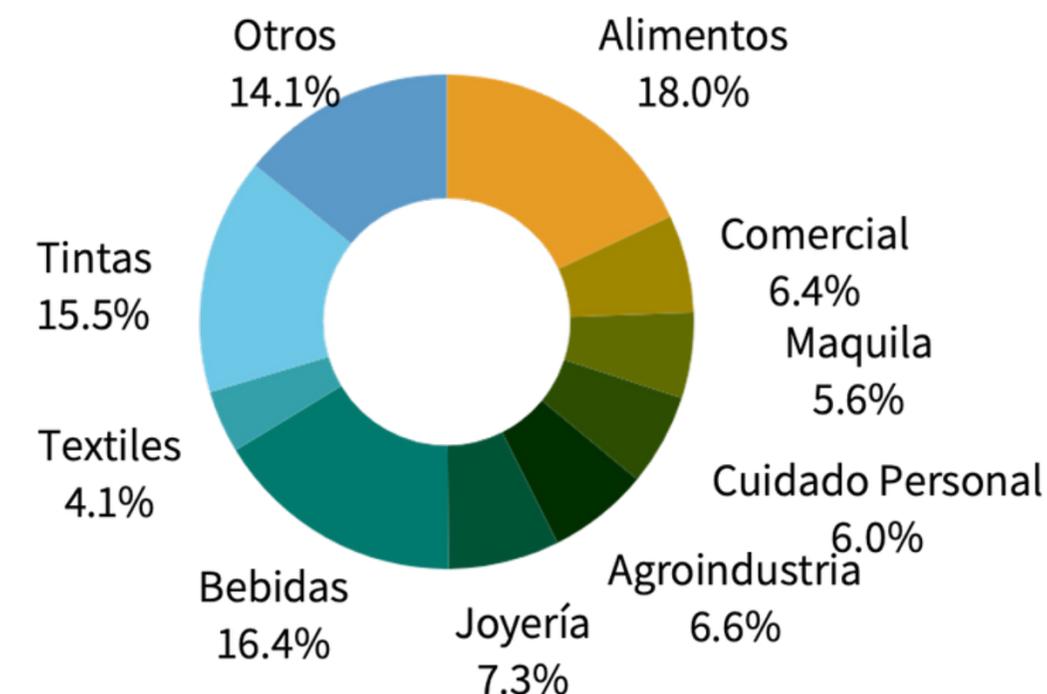
## Ventas por Línea de Negocio



## Ventas por País

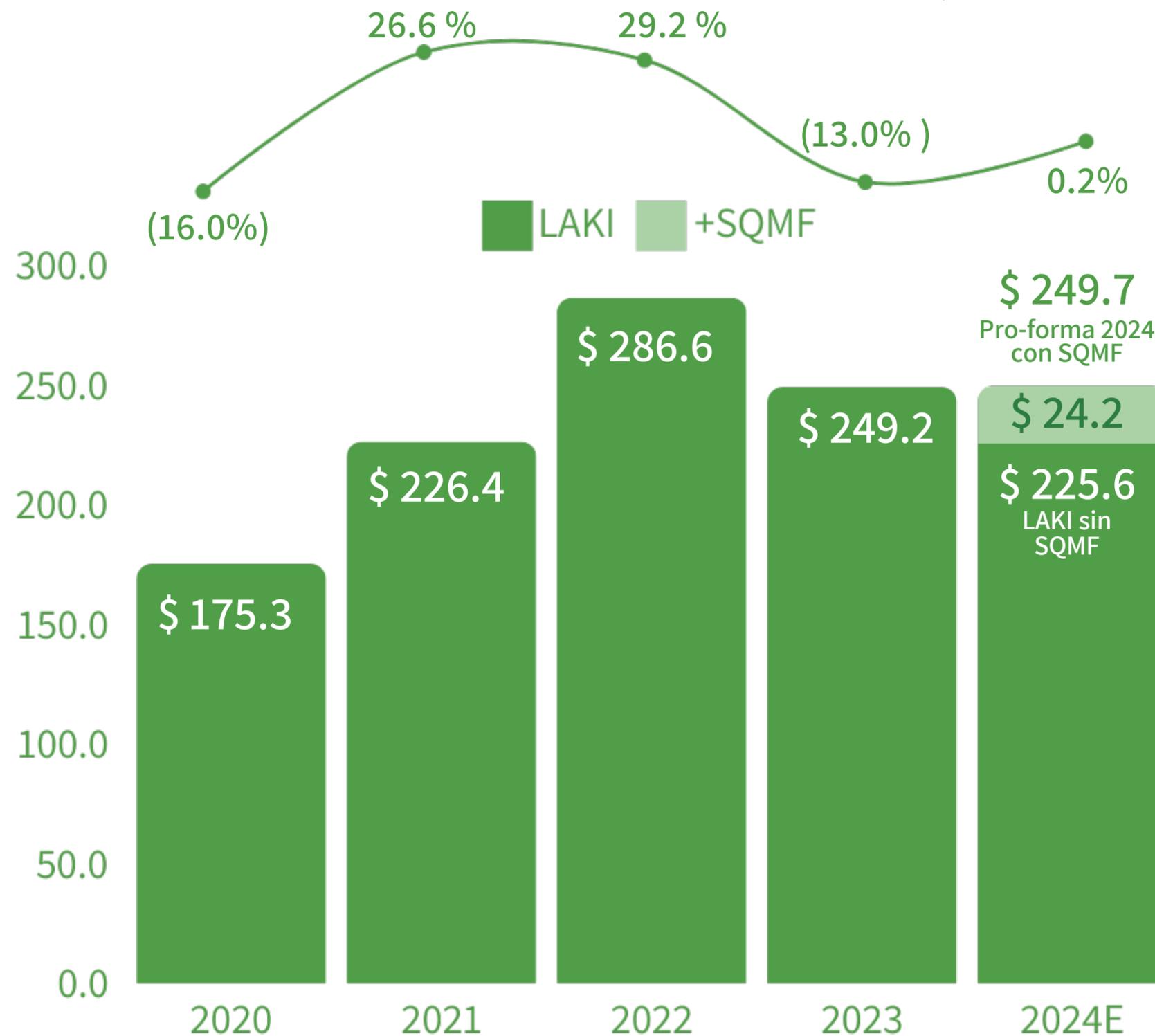


## Ventas por Sectores



# Ingresos LAKI

US\$MM; % Crecimiento

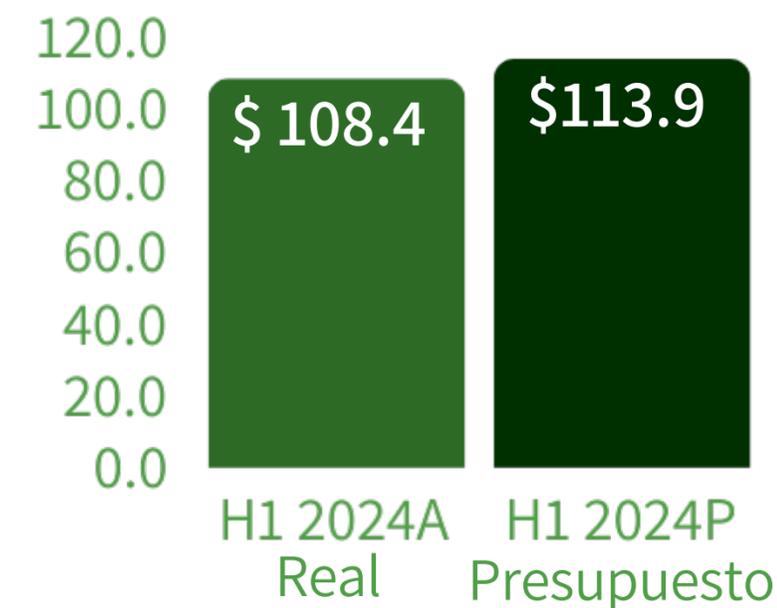


A partir de 2024 LAKI deja de consolidar SigmaQ México Flexibles (SQMF), la cual hizo parte de su contribución a LaFlex a cambio de un 38% de participación.

Para efectos comparativos respecto a 2023, si se cuentan las ventas esperadas 2024 de SQMF las ventas consolidadas de Laki no habrían tenido variación significativa versus 2023

## Enero-Junio 2024 Actual vs. Presupuesto

US\$ MM



# Utilidad bruta LAKI

US\$ millones; Margen %



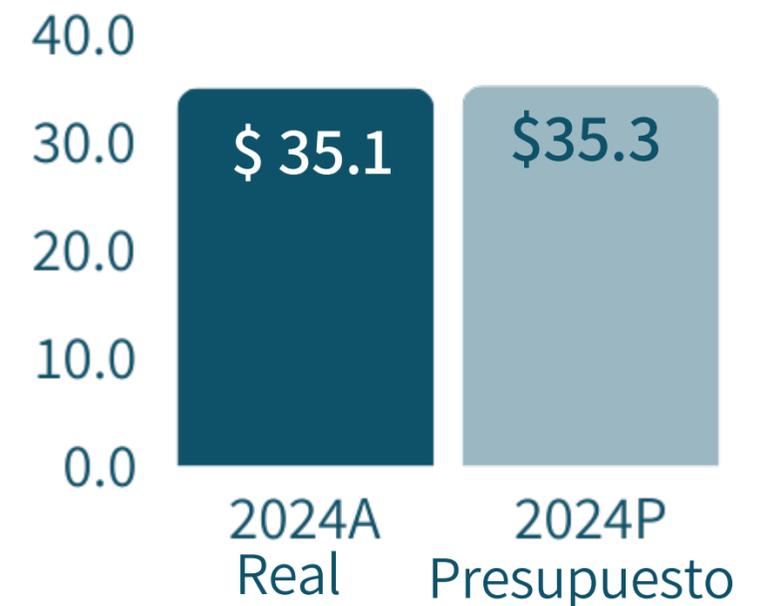
A partir de 2024 LAKI deja de consolidar SigmaQ México Flexibles (SQMF), la cual hizo parte de su contribución a LaFlex a cambio de un 38% de participación.



Para efectos comparativos respecto a 2023, si se cuenta la utilidad bruta 2024 de SQMF, la utilidad bruta total de Laki sería de \$77.4MM

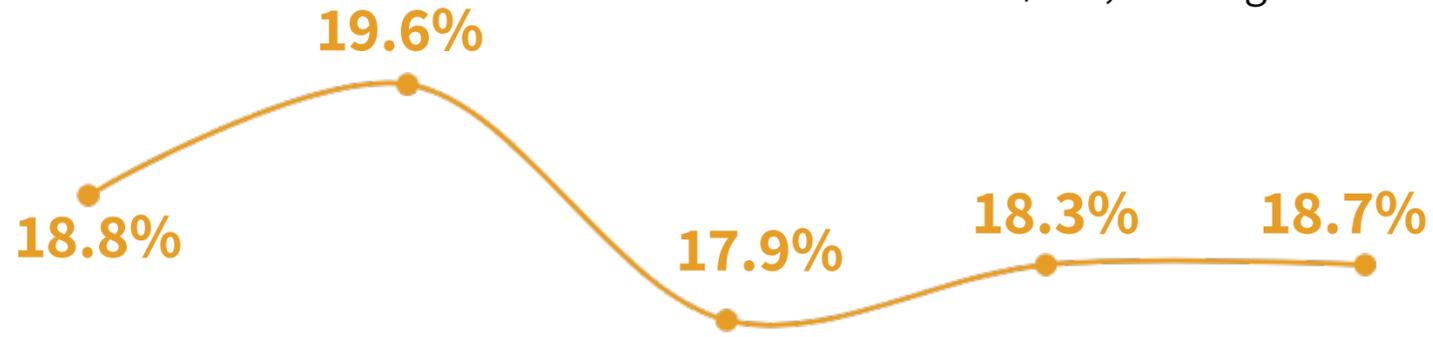
## Enero-Junio 2024 Actual vs. Presupuesto

US\$ MM

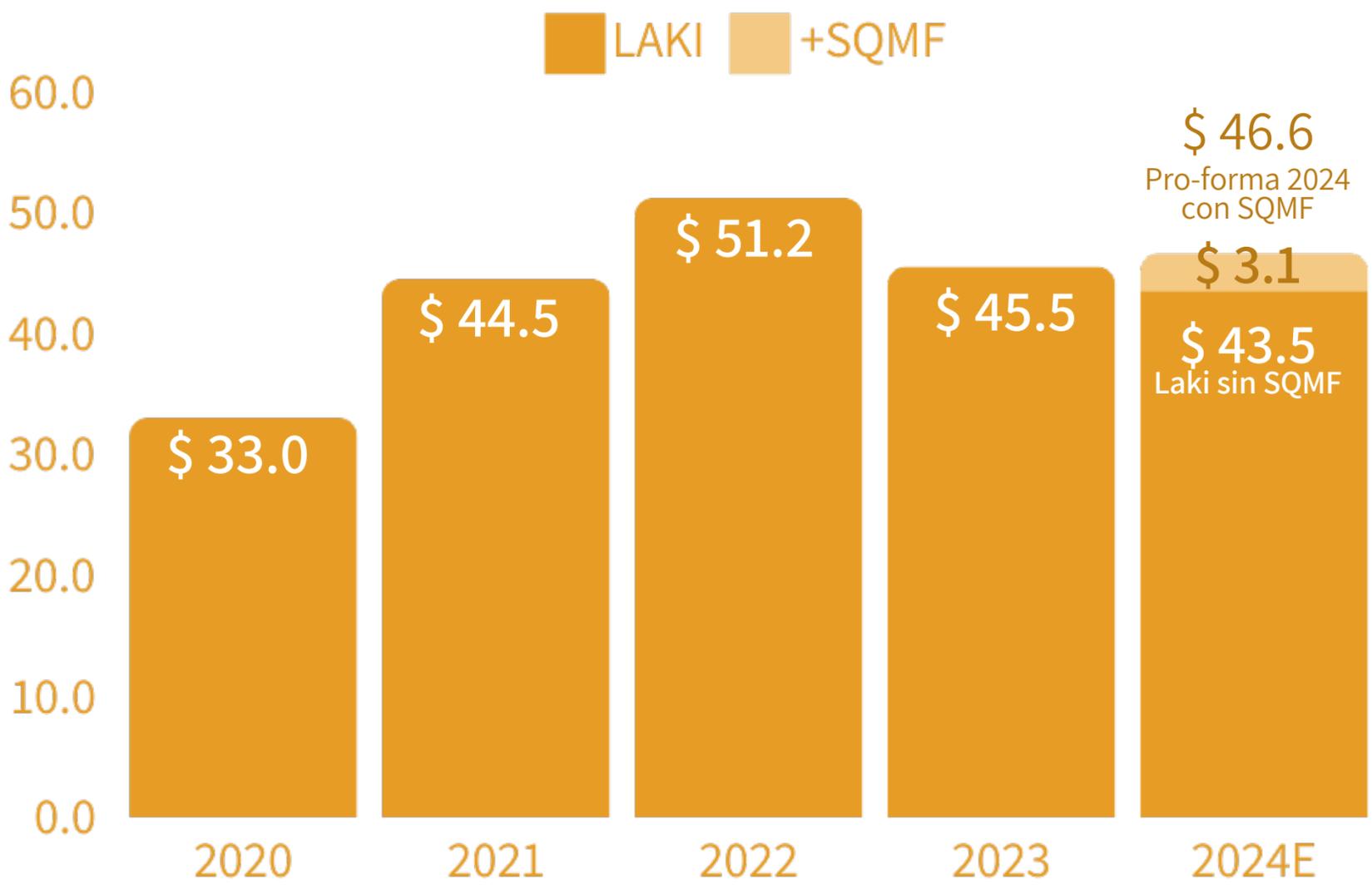


# EBITDA LAKI

US\$MM; % Margen



Benchmark (Promedio) = 13.4%

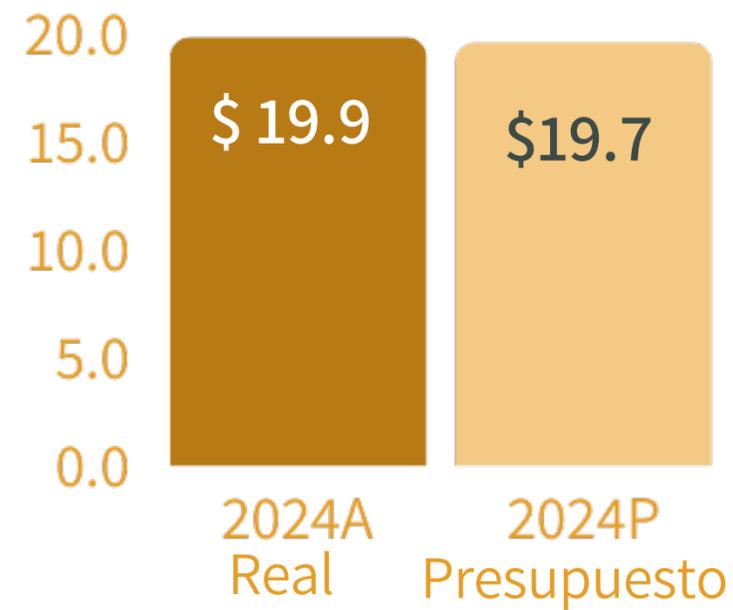


A partir de 2024 LAKI deja de consolidar SigmaQ México Flexibles (SQMF), la cual hizo parte de su contribución a LaFlex a cambio de un 38% de participación.

Para efectos comparativos respecto a 2023, si se cuenta el EBITDA 2024 de SQMF, el EBITDA total de Laki sería de \$46.6MM

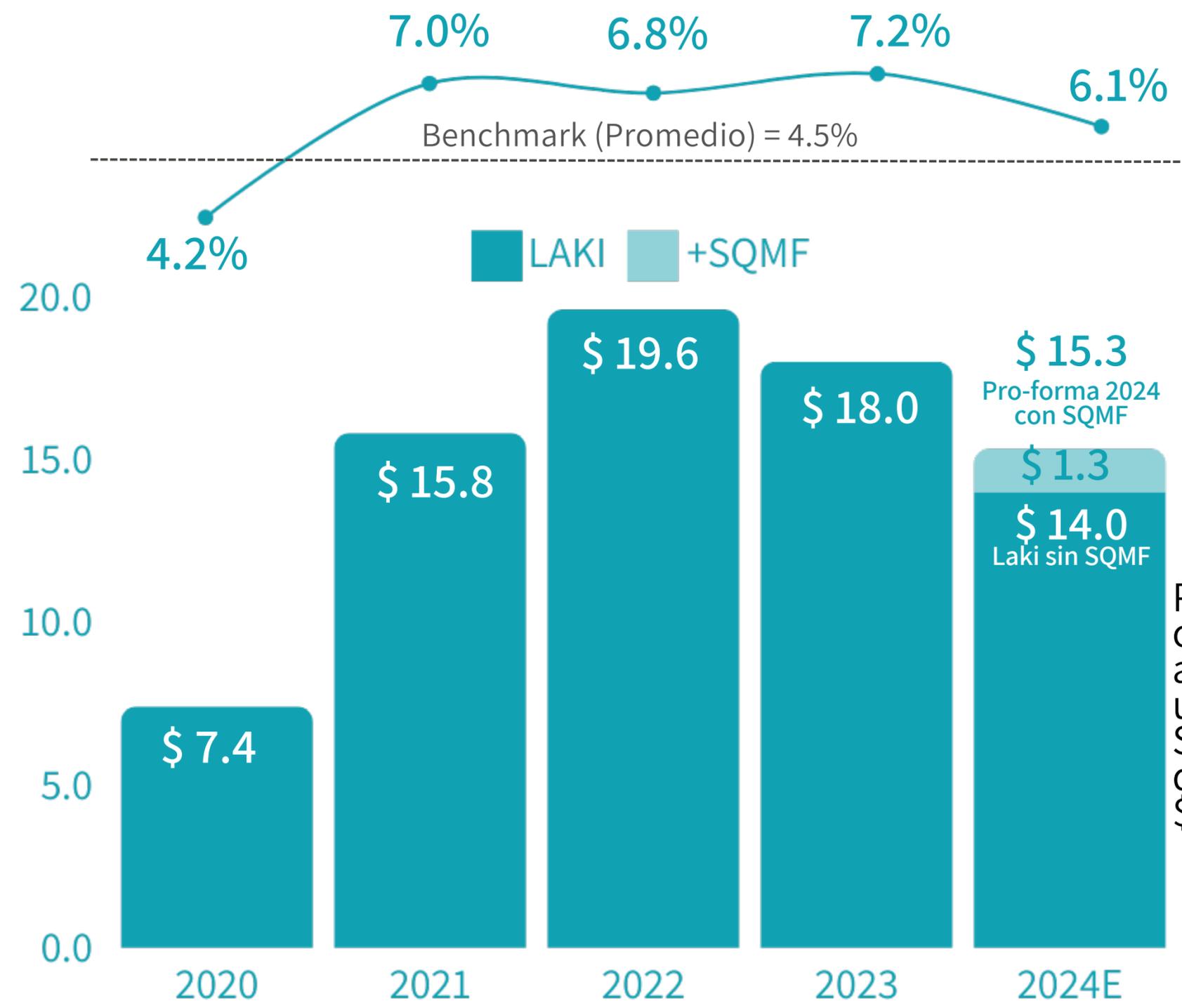
## Enero-Junio 2024 Actual vs. Presupuesto

US\$ MM



# Utilidad Neta LAKI

US\$MM; % Margen

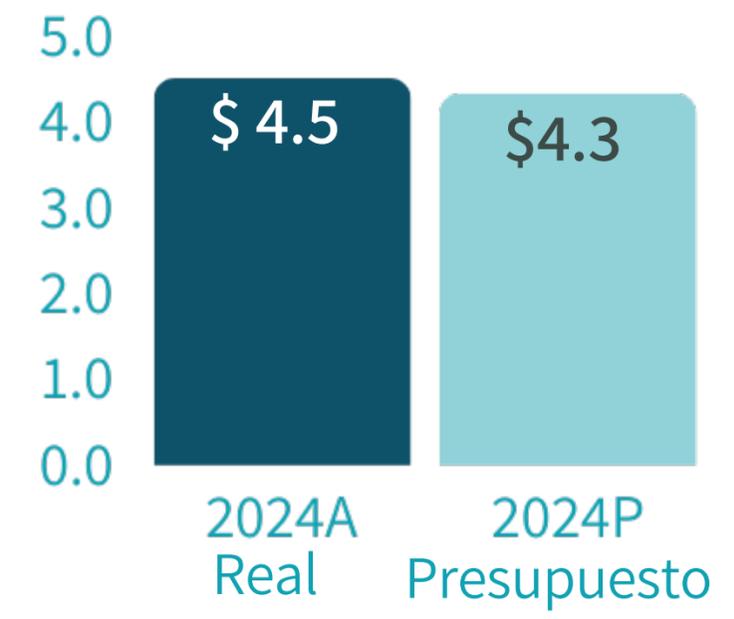


A partir de 2024 LAKI deja de consolidar SigmaQ México Flexibles (SQMF), la cual hizo parte de su contribución a LaFlex a cambio de un 38% de participación.

Para efectos comparativos respecto a 2023, si se cuenta la utilidad neta 2024 de SQMF, la utilidad neta de Laki sería de \$15.3MM

## Enero-Junio 2024 Actual vs. Presupuesto

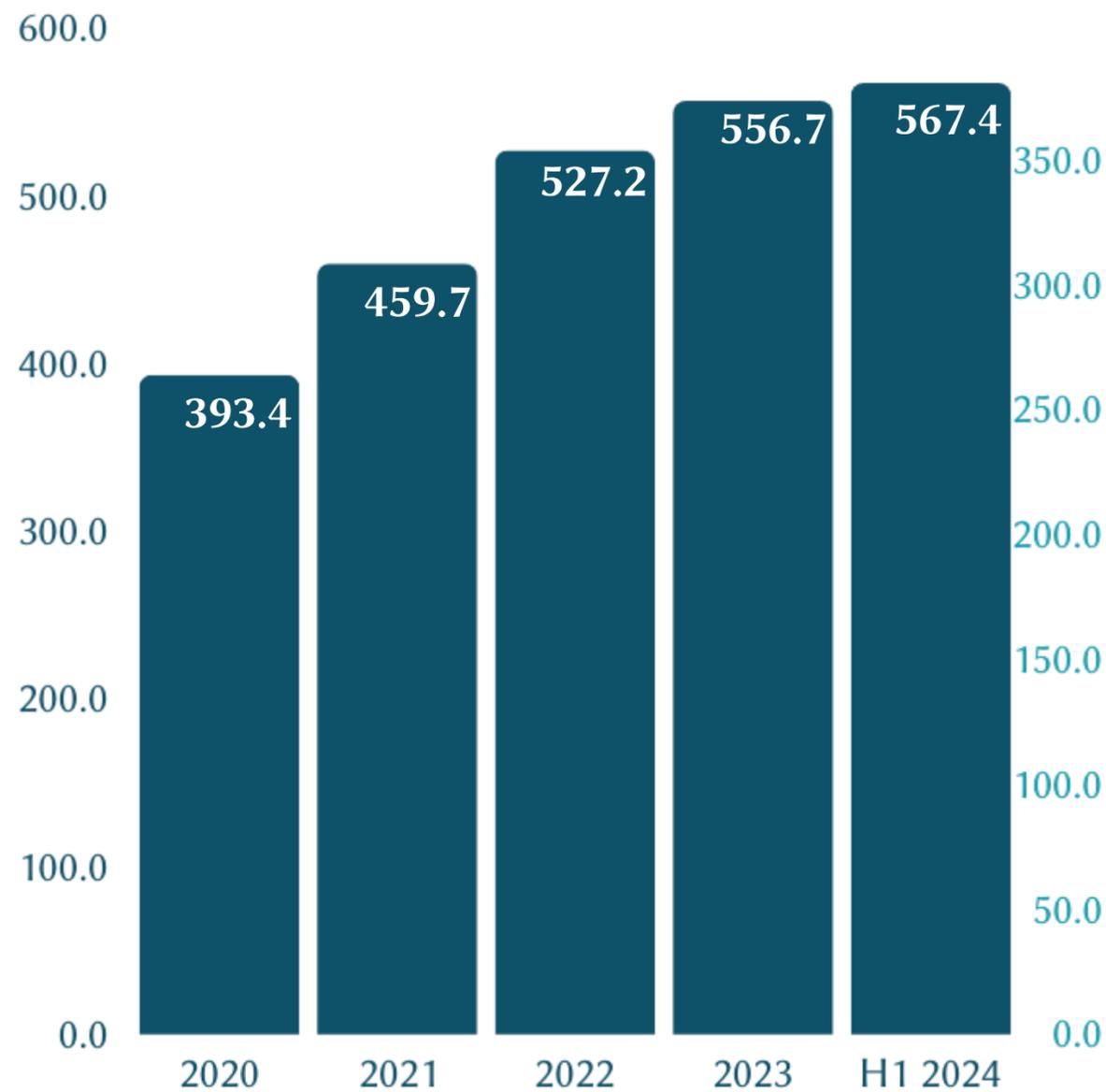
US\$ MM



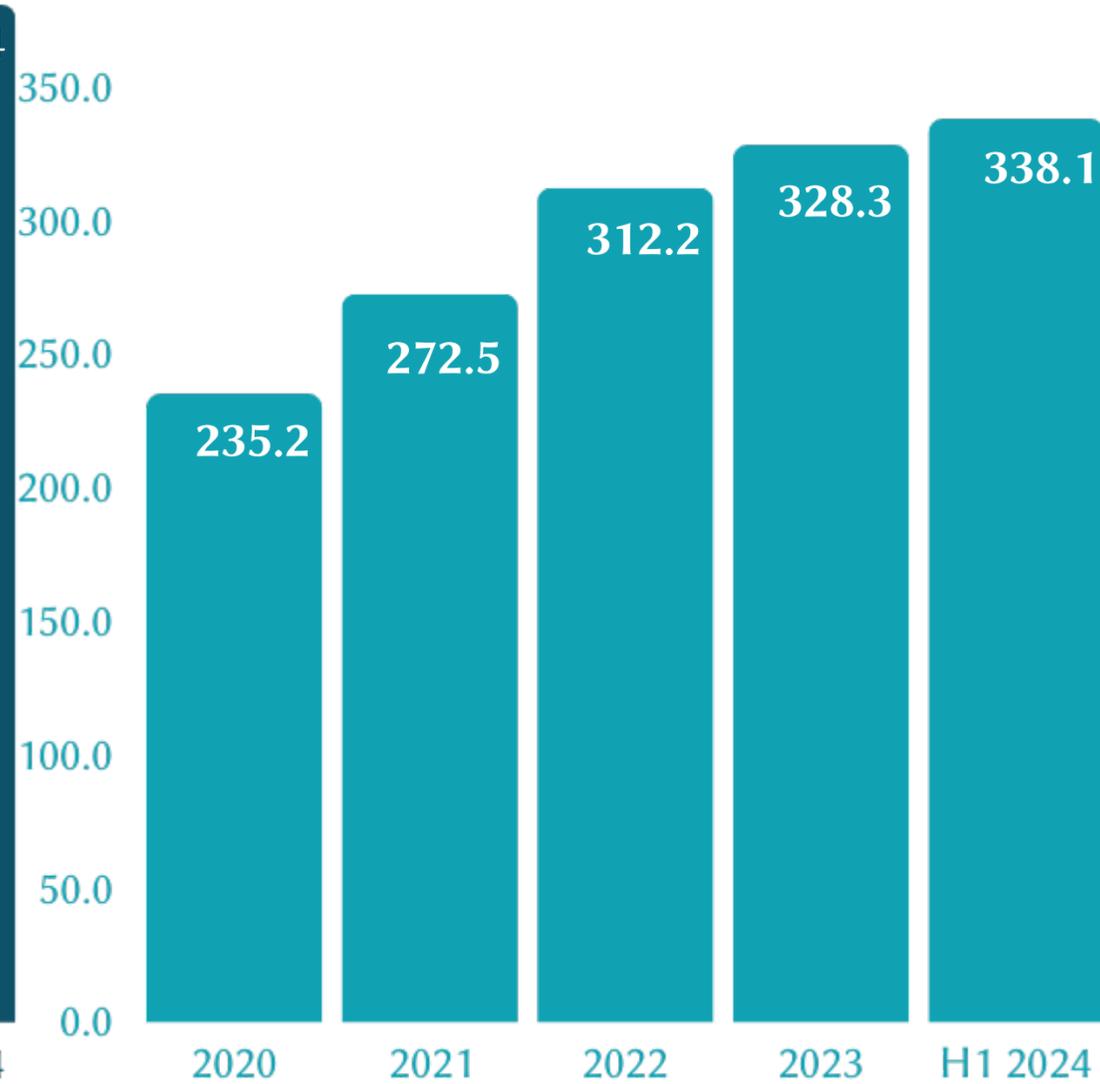
# LAKI: Grupo en Expansión



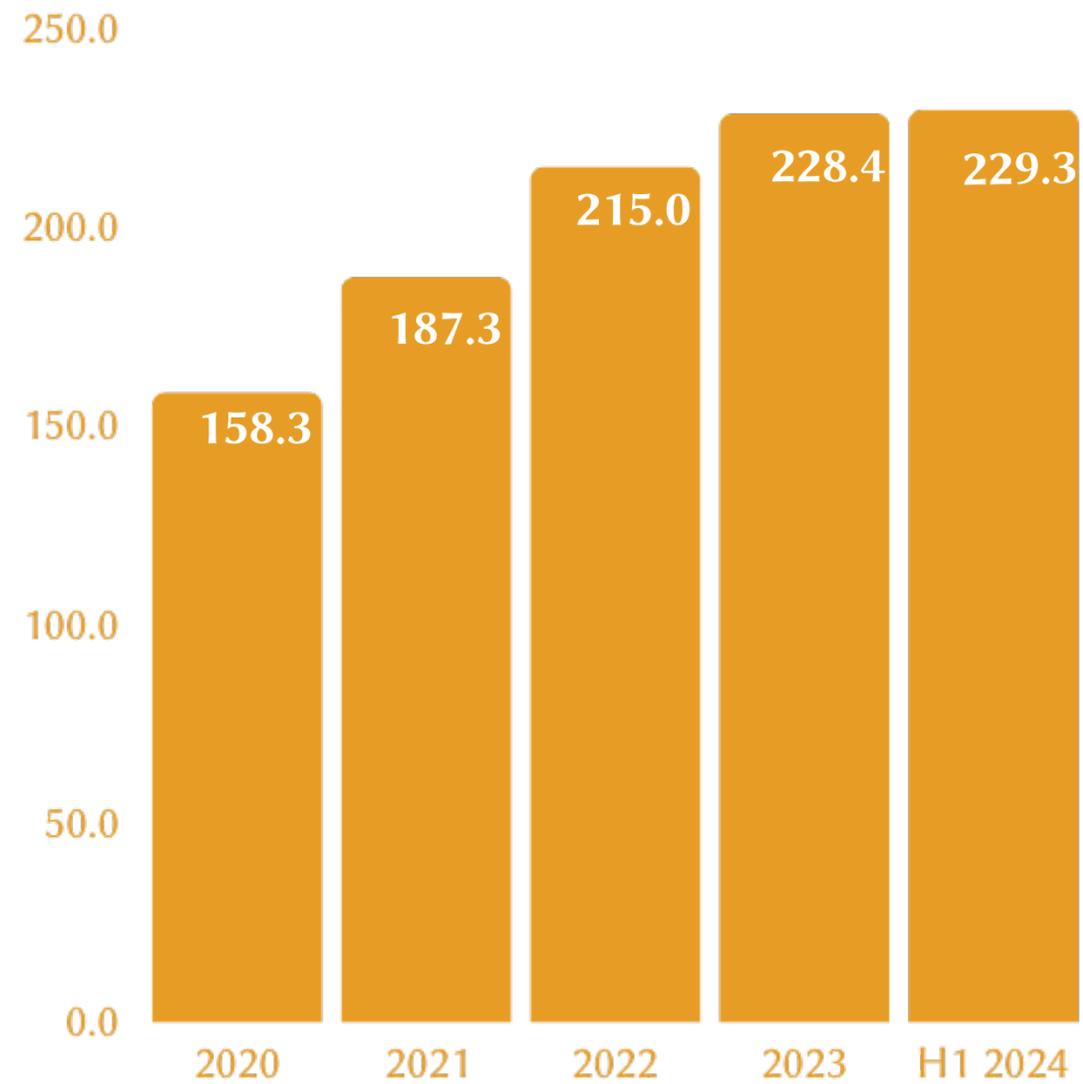
## Activos US\$MM



## Pasivos US\$MM



## Patrimonio US\$MM



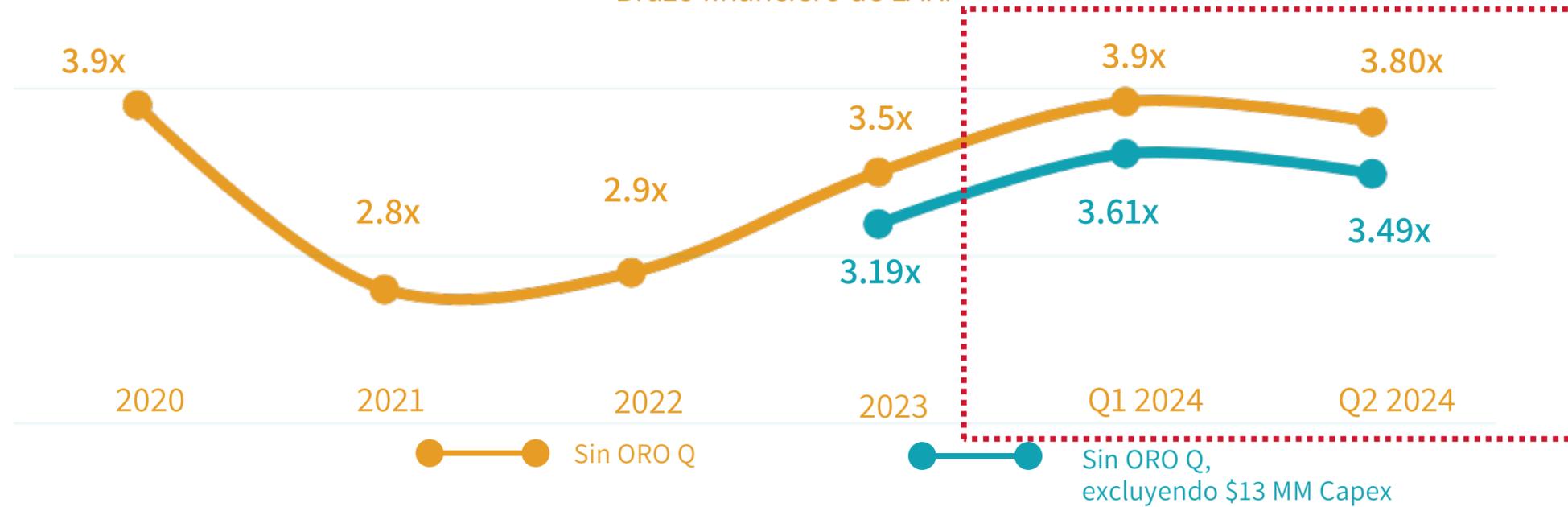
Enfoque en Excelencia para lograr la Expansión

# Indicadores de Cobertura Financiera de LAKI

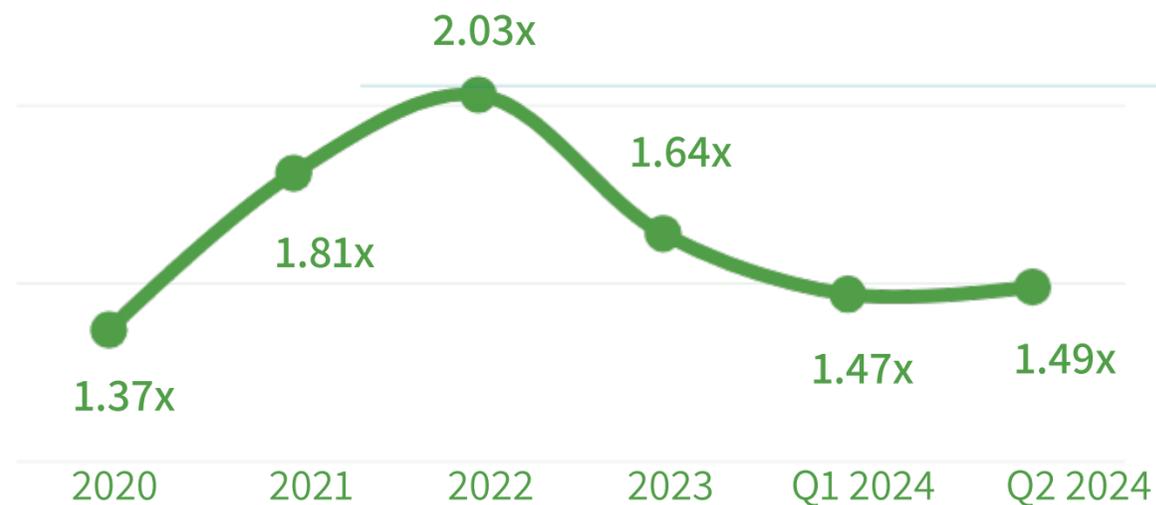


## Deuda Financiera Neta/EBITDA sin Oro Q\*

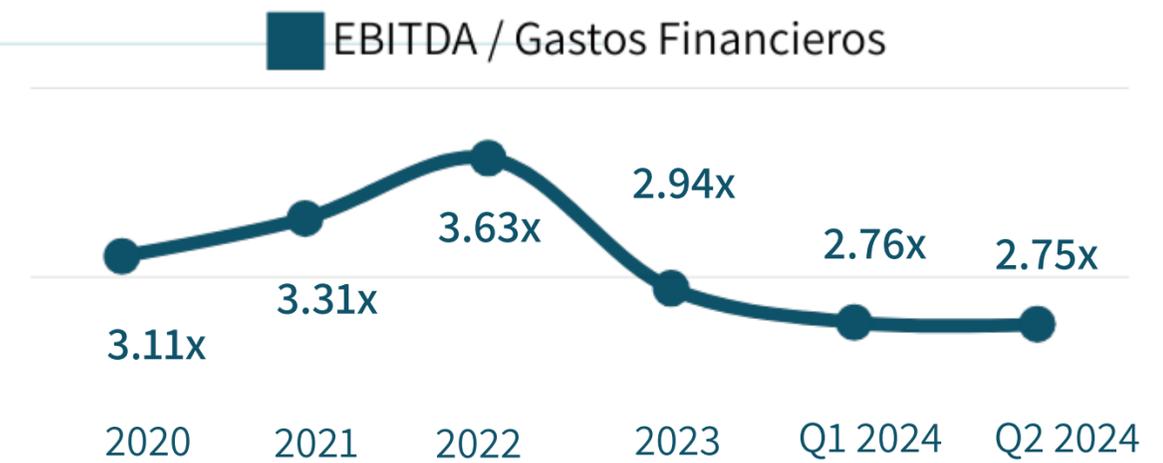
\* Brazo financiero de LAKI



## Servicio de la Deuda / EBITDA



## Ratios de Cobertura





**LAKI**  
sigmaQ

**CEGSA**

Flexo Folder Gluer BOBST 820 6 colores

**Llegó en Diciembre 2023**



**LAKI**  
sigmaQ  
Latin American Kraft Investments Inc.

# Inversiones en Maquinaria y Equipos

**Plegadizos**  
Pegadora Omega



**CANASA**

Flexofolder Gluer Macarbox 9  
**Llegó Junio 30 de 2024**



**Specialty Products**  
KBA Rapida 105



**COPACASA**

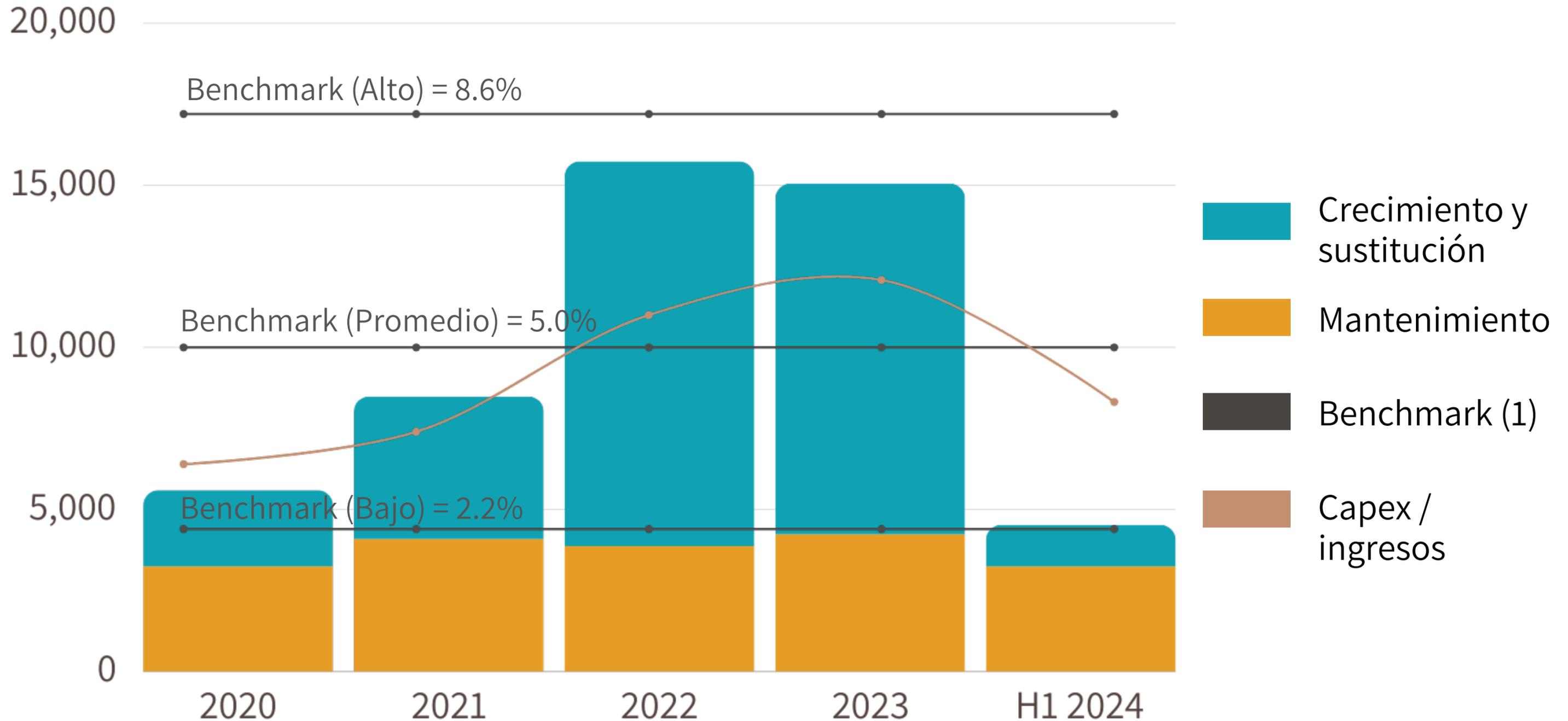
Renovación de techos



# Una Política y Disciplina de Inversión Estricta



## CapEx Histórico LAKI (US\$ miles) y como Porcentaje de Ingresos



# Experiencia Frente a Factores Externos e Internos en la Región en nuestra historia

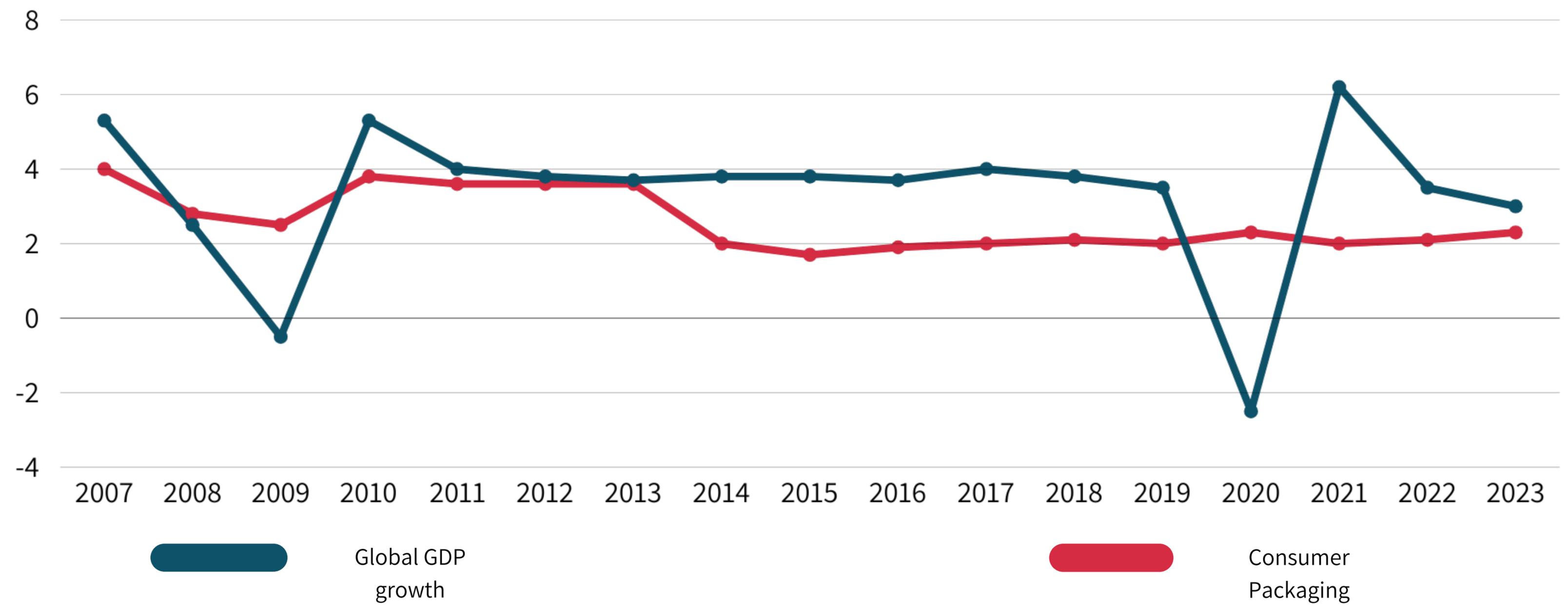


Somos una empresa resiliente y diversificada, con bastante experiencia para salir fortalecida en las crisis aprovechando y buscando oportunidades

- Terremotos, huracanes, guerras
- Crisis políticas
- Eventos económicos y financieros mundiales
- Escasez de divisas, devaluaciones de monedas, políticas restrictivas de bancos centrales
- Crisis Financiera 2008
- Pandemia Covid-19
- Crisis logística, escasez e incrementos precios de materias primas 2022

# La Industria de Empaques es Resiliente

Global Real GDP growth compared with Consumer Retail Packaging 2007- 2026



**ANEXOS**  
**LAFLEX**

# Buscamos la Excelencia

## Enfoque de Crecimiento: Norteamérica



### Adquisición 2 (Enero 2024) : Grupo Industrial Artes Gráficas



Planta 1 - La Purísima, León, Guanajuato, México.

Planta 2 - Tlalnepantla de Baz, Estado de México.

### Adquisición 1 (Diciembre 2023): Grupo Polytec



Planta 1 - Polytec. Villa Nueva, Guatemala.

Planta 2 - Lacoplast. Ciudad de Guatemala.



### Adquisición de LAKI (2017):



SQMF. Toluca, Ciudad de México.



Rotoflex  
Kontein

San Salvador, El Salvador



Fondeo para adquisiciones 2023 y 2024 facilitadas por:



3 Family Offices



## Buscamos ser el mejor y más confiable proveedor de empaques flexibles en México y Centroamérica

- 5 compañías operativas
- 2,000+ colaboradores
- 7 plantas de producción  
Capacidad de más de 80 mil TM / año
- Ingresos de más de **US\$243MM** y EBITDA de **US\$44MM** pro-forma 2023
- Balance fuerte (pro-forma 2023)  
Deuda Financiera Neta / EBITDA: 3.13x  
Servicio Cobertura a la Deuda: 3.71x  
Índice Circulante: 1.34x

- Portafolio de clientes AAA



- Potencial de sinergias  
Consolidación de clientes y mercados comunes  
Consolidación de proveedores y compras  
Ahorros operativos
- Potencial nuevas adquisiciones

## Planta de Empaques Flexibles en El Salvador



# Planta de Empaques Flexibles en El Salvador



## Planta de Envases Rígidos en El Salvador



**LAFLEX**  
sigmaQ  
Latin American Kraft Investments Inc.

**Polytec**  
Adquisición Diciembre 2023



## Planta de Empaques Flexibles en Guatemala



∴ Enfoque en Excelencia para lograr la Expansión

**LAFLEX**  
sigmaQ  
Latin American Kraft Investments Inc.

**Grupo Polytec**  
The Packaging Solution  
La Solución en Empaques

**Polytec**  
Adquisición Diciembre 2023

**LAKI**  
sigmaQ  
LA KRAFT INVESTMENTS COMPANY



## Planta de Envases Rígidos en Guatemala



## 2 plantas de producción de Etiquetas Flexibles y Plegadizas en México



### Planta de Empaques Flexibles en México



**ANEXOS  
OTROS**

# Inversiones SigmaQ, S.A.

## Características de la Emisión

(Julio 2024)

PCR | PACIFIC  
CREDIT  
RATING

Solvencia Financiera: GTAA<sup>n</sup>

Bonos Corporativos convertibles a Acciones Preferentes: GTAA<sup>n</sup>

Perspectiva: Estable

BCAPINVSIGMAQ\$1

sigmaQ  
Inversiones  
(Guatemala)

<b>Emisor</b>	<b>Inversiones SigmaQ, S.A.</b>
<b>Instrumento</b>	Bonos Corporativos Convertibles en Acciones Preferentes
<b>Monto</b>	\$25,000,000.00
<b>Moneda</b>	Dólares de los Estados Unidos de América
<b>Valor nominal</b>	\$100.00
<b>Monto mínimo de inversión</b>	\$10,000.00
<b>Plazo</b>	Indefinido, dependerá de la ejecución de las opciones
<b>Conversión</b>	Al cumplirse el 5to año (desde que se inscriba en el RMVM), los Bonos se convierten en Acciones Preferentes. El factor de conversión es de 1/1, es decir, por cada Bono recibirá una Acción Preferente
<b>Interés y dividendo neto</b>	Interés: 8.50% neto Dividendo: 9.00% neto (después de 5 años)
<b>Periodicidad</b>	Semestral
<b>Call option</b>	1.Opción de pago anticipado de los Bonos: en la Fecha de Conversión (5to año) ~100% 2.Opción de amortización de las Acciones Preferentes: a partir del 8vo año (en adelante) ~ 100%
<b>Put option</b>	1.Opción de no conversión: en la Fecha de Conversión, el inversionista podrá exigir el pago de hasta el 50% de su inversión 2.Opción de amortización: al 10mo año, el inversionista podrá exigir el pago de hasta el 50% de su inversión 3.Opciones de amortización: a partir del 15vo año, el inversionista podrá exigir el pago del 100% de su inversión
<b>Uso de los fondos</b>	Los fondos serán utilizados para el pago de deuda bancaria y continuar las operaciones de las subsidiarias operativas guatemaltecas
<b>Rendimiento al vencimiento</b>	8.651%
<b>Duración</b>	6.01 años
<b>Garantías</b>	Bonos Corporativos: aval otorgado por LAKI (la holding) y fondo de reserva por un semestre de intereses Acciones Preferentes: fondo de reserva por un semestre de dividendos

# Somos el Primer Emisor de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad



KPI	Año de línea base	2020	2021	2022	2023	Meta (SPT) 2027	Meta (SPT) 2032
Intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero de la organización Alcance 2 (tCO2e/tonelada de producción) (1)	2020	0.172	0.173	0.150	0.153	Reducción de la intensidad de emisiones GEI Alcance 2 en 10% (meta: 0,155)	Reducción de la intensidad de emisiones GEI Alcance 2 en 15% (meta: 0,146)
Intensidad del consumo de agua (m3/tonelada de producido) (2)	2020	1.062	0.896	0.798	0.805	Reducción de la intensidad del consumo de agua en 15% (meta: 0,903)	Reducción de la intensidad del consumo de agua en 20% (0,850)

(1) Representa las emisiones indirectas relacionadas con la electricidad comprada y utilizada

(2) Se calcula anualmente como la diferencia entre las intensidades de extracción y descarga de agua en metros cubicos por tonelada de producto (m3/t) de las instalaciones industriales (de fabricación) de Carsa, Cegsa, Zadik, Canasa, SunChemical, SigmaQ MX

# Hemos construido relaciones con Bancos y el Sector Financiero Sólidas y de muy Largo Plazo



Estamos muy agradecidos por el fuerte apoyo de la **Banca Local y Extranjera** que nos ha permitido financiar capital de trabajo, planes de crecimiento y expansión

## Bancos

## Casas de Bolsa

## Aseguradoras



# Uso de Fondos Emisiones en Panamá

## Enero 2023 a Julio 2024



### LATIN AMERICAN KRAFT INVESTMENT INC (HOLDING) USO DE FONDOS PROVENIENTES DE LA COLOCACION DE Bonos,VCNs y Acciones Preferentes Colocados entre Enero 2023 y Julio 2024

En miles de Dolares

Bonos Corporativos	19,988
Valores Negociables Comerciales ( VCNs)	4,795
Acciones Preferentes	2,340
<b>Total</b>	<b>27,123</b>



FECHA DE PAGO	ACREEDOR FINANCIERO	PAGADO
<b>TOTAL PAGOS DEUDA BANCARIA LINEAS DE CREDITO</b>		<b>9,500</b>
<b>TOTAL PAGOS DEUDA BANCARIA LARGO PLAZO</b>		<b>1,200</b>
<b><u>INVERSIONES</u></b>		
Dic/2023.	Aporte Acciones Preferentes Grupo LAFLEX	10,000
<b>TOTAL INVERSIONES</b>		<b>10,000</b>
<b><u>CAPITAL DE TRABAJO</u></b>		
<b>TOTAL APORTE CAPITAL DE TRABAJO</b>		<b>2,000</b>
<b><u>DISPONIBILIDAD EN CAJA Y BANCOS</u></b>		
<b>TOTAL DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS</b>		<b>4,423</b>
<b>RECURSOS DISPONIBLES POR COLOCACION DE VCNs, BO</b>		<b>27,123</b>

# Resultado Encuesta de Satisfacción de Clientes ESC

Muestra: **134 Clientes**  
Clientes Efectivos: **124/134**  
**(92%)**

Periodo Evaluado: **Julio 2022-Junio**  
**2023**  
Meta: **4.55**

