

Resultados Financieros

III Trimestre 2017

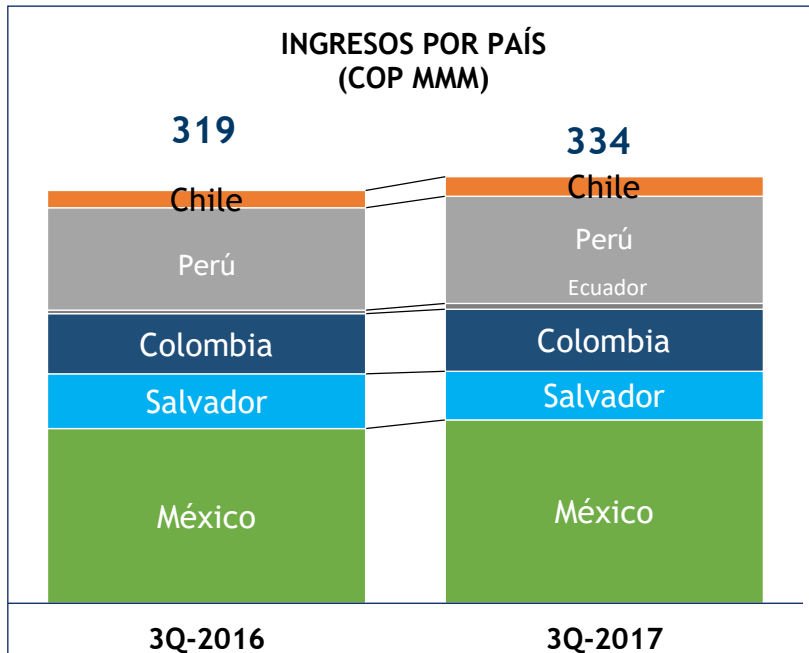


RESULTADOS CONSOLIDADOS

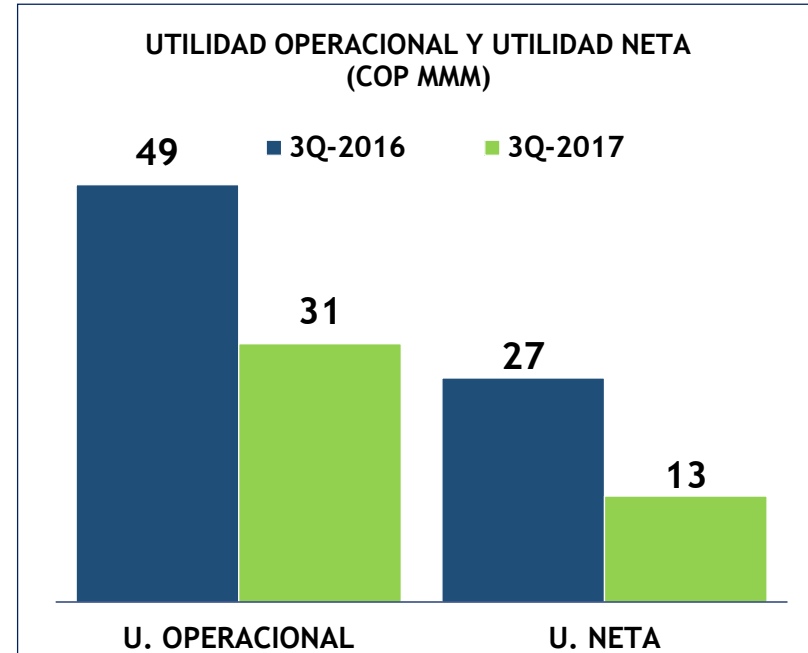


Hechos destacados del Q3-2017

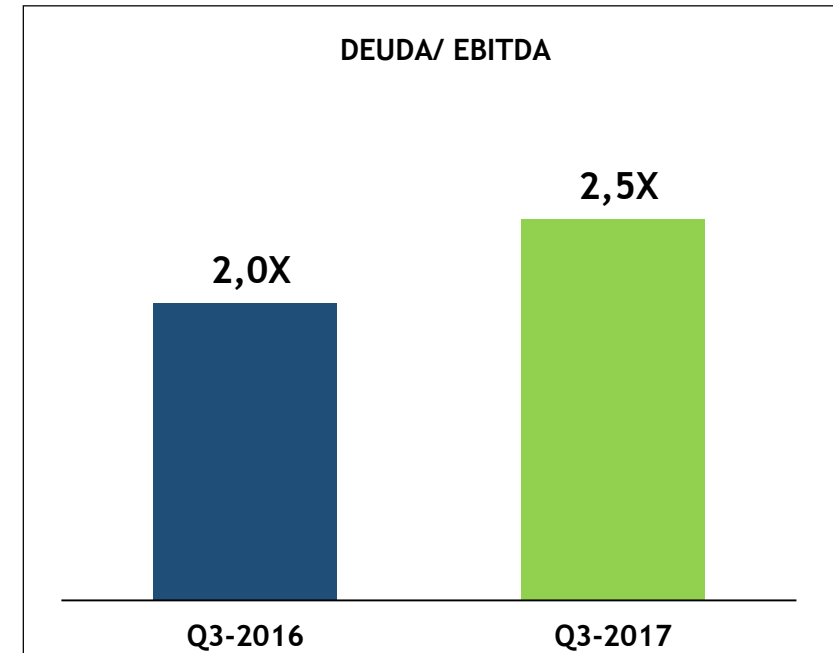
En el tercer trimestre del año, en su moneda local los países que no están creciendo con relación al año anterior son El Salvador y Colombia



Tanto la Utilidad Operacional como la Utilidad Neta del tercer trimestre del año 2017, está afectada en COP\$6,8 MMM por la pérdida del siniestro de Perú.



La relación DEUDA/EBITDA (12 meses) fue de 2,5.



Estado de resultados consolidado del periodo

	3T 2016			3T 2017			9M 2016			9M 2017		
	COP MM	% de Ingresos		COP MM	% de Ingresos	% Crec	COP MM	% de Ingresos		COP MM	% de Ingresos	% Crec
Ingresos Operacionales	318.890	100,0%		333.868	100,0%	4,7%	938.267	100,0%		946.620	100,0%	0,9%
Costo de Ventas	209.770	65,8%		237.007	71,0%	13,0%	629.389	67,1%		666.802	70,4%	5,9%
Utilidad Bruta	109.120	34,2%		96.861	29,0%	-11,2%	308.878	32,9%		279.818	29,6%	-9,4%
Total Gastos Operacionales	59.728	18,7%		66.552	19,9%	11,4%	181.540	19,3%		190.230	20,1%	4,8%
Otras Ganancias (Pérdidas)	16	0,0%		263	0,1%	1543,8%	9.513	1,0%		211	0,0%	-97,8%
Utilidad Operacional	49.408	15,5%		30.572	9,2%	-38,1%	136.851	14,6%		89.799	9,5%	-34,4%
Total Ingresos (Egresos) No Operacionales	(10.172)	-3,2%		(10.648)	-3,2%	4,7%	(25.946)	-2,8%		(31.142)	-3,3%	20,0%
Utilidad Antes de Impuestos a las Ganancias	39.236	12,3%		19.924	6,0%	-49,2%	110.905	11,8%		58.657	6,2%	-47,1%
Gasto (Ingreso) por Impuestos a la Ganancias	12.701	4,0%		7.393	2,2%	-41,8%	34.852	3,7%		24.167	2,6%	-30,7%
Utilidad Neta	26.535	8,3%		12.531	3,8%	-52,8%	76.053	8,1%		34.490	3,6%	-54,7%
EBITDA	59.200	18,6%		41.289	12,4%	-30,3%	169.557	18,1%		123.566	13,1%	-27,1%
<i>Ganancias atribuibles a:</i>												
Propietarios de la Organización	25.493	8,0%		11.633	3,5%	-54,4%	72.741	7,8%		32.328	3,4%	-55,6%
Participaciones no controladoras	1.042	0,3%		898	0,3%	-13,8%	3.312	0,4%		2.162	0,2%	-34,7%

El efecto por conversión ha afectado el consolidado en COP\$29.840 MM principalmente por la revaluación del peso colombiano.

Transacción por la venta del lote de Perú

Estados consolidados de la situación financiera

Balance	SEP	DIC	% Var Año
	2017	2016	
	COP MM	COP MM	
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.638	2.767	-4,7%
Deudores	76.380	73.518	3,9%
Inventarios	18.491	21.453	-13,8%
Proveedores	61.045	61.643	-1,0%
Capital de Trabajo Operativo	33.826	33.328	1,5%
Otros Activos (Pasivos) Corrientes Operativos	(9.214)	(9.821)	-6,2%
Capital de Trabajo Neto	24.612	23.507	4,7%
Deudores y Otros	1	1	0,0%
Propiedad, planta y equipo	133.438	126.533	5,5%
Activos intangibles	29.606	29.648	-0,1%
Total Activo No Corriente	163.045	156.182	4,4%
Capital Invertido	187.657	179.689	4,4%
Inversiones en subsidiarias	555.487	537.553	3,3%
Otros Activos (Pasivos) No Corrientes No Operativos	(10.741)	(4.960)	116,6%
Deuda Financiera	238.417	236.383	0,9%
Total Patrimonio	496.624	478.666	3,8%

La relación de Capital de trabajo/Ingresos (12 meses) a diciembre-16 fue del 10,7% frente al 10,3% de septiembre-17.

Indicadores del Consolidado

Indicadores	SEP	DIC	% Var Año
	2017	2016	
	COP MM	COP MM	
Índice de Endeudamiento Total			
Total Pasivos	782.166	766.139	2,1%
Total Activos	1.223.772	1.188.806	2,9%
Endeudamiento	63,9%	64,4%	-0,8%
Índice Solvencia			
Total Activos	1.223.772	1.188.806	2,9%
Total Pasivos	782.166	766.139	2,1%
Solvencia	1,56	1,55	0,8%
Índice de Liquidez			
Total Activo Corriente	466.892	459.330	1,6%
Total Pasivo Corriente	428.985	397.555	7,9%
Razón Corriente	1,09	1,16	-5,8%

RESULTADOS DEL SEPARADO



Estado de resultados separado del periodo

	3T 2016			3T 2017			9M 2016			9M 2017		
	COP MM	% de Ingresos		COP MM	% de Ingresos	% Crec	COP MM	% de Ingresos		COP MM	% de Ingresos	% Crec
Ingresos de actividades ordinarias	83.632	100,0%		84.290	100,0%	0,8%	205.113	100,0%		244.947	100,0%	19,4%
Costo de Ventas	65.435	78,2%		69.404	82,3%	6,1%	157.318	76,7%		199.628	81,5%	26,9%
Utilidad Bruta	18.197	21,8%		14.886	17,7%	-18,2%	47.795	23,3%		45.319	18,5%	-5,2%
Otros Ingresos	25.199	30,1%		11.763	14,0%	-53,3%	72.720	35,5%		32.716	13,4%	-55,0%
Gastos Operacionales de Ventas y Admón	7.440	8,9%		8.271	9,8%	11,2%	22.579	11,0%		24.124	9,8%	6,8%
Otros Gastos	571	0,7%		41	0,0%	-92,8%	2.693	1,3%		376	0,2%	-86,0%
Otras Ganancias (Pérdidas)	(184)	-0,2%		327	0,4%	277,7%	(223)	-0,1%		287	0,1%	228,7%
Utilidad Operacional	35.201	42,1%		18.664	22,1%	-47,0%	95.020	46,3%		53.822	22,0%	-43,4%
Diferencia en cambio	201	0,2%		(240)	-0,3%	219,4%	2.565	1,3%		(268)	-0,1%	110,4%
Otros Ingresos (Egresos) No Operacionales	(7.699)	-9,2%		(6.237)	-7,4%	-19,0%	(23.255)	-11,3%		(19.204)	-7,8%	-17,4%
Total Ingresos (Egresos) No Operacionales	(7.498)	-9,0%		(6.477)	-7,7%	-13,6%	(20.690)	-10,1%		(19.472)	-7,9%	-5,9%
Utilidad Antes de Impuestos a las Ganancias	27.703	33,1%		12.187	14,5%	-56,0%	74.330	36,2%		34.350	14,0%	-53,8%
Gasto (Ingreso) por Impuestos a la Ganancias	2.210	2,6%		905	1,1%	-59,0%	1.589	0,8%		3.100	1,3%	95,1%
Utilidad Neta	25.493	30,5%		11.282	13,4%	-55,7%	72.741	35,5%		31.250	12,8%	-57,0%
EBITDA	37.926	45,3%		21.378	25,4%	-43,6%	103.165	50,3%		62.004	25,3%	-39,9%

Estados Separados de la situación financiera

Balance	SEP	DIC	% Var Año
	2017	2016	
	COP MM	COP MM	
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.638	2.767	-4,7%
Deudores	76.380	73.518	3,9%
Inventarios	18.491	21.453	-13,8%
Proveedores	61.045	61.643	-1,0%
Capital de Trabajo Operativo	33.826	33.328	1,5%
Otros Activos (Pasivos) Corrientes Operativos	(9.214)	(9.821)	-6,2%
Capital de Trabajo Neto	24.612	23.507	4,7%
Deudores y Otros	1	1	0,0%
Propiedad, planta y equipo	133.438	126.533	5,5%
Activos intangibles	29.606	29.648	-0,1%
Total Activo No Corriente	163.045	156.182	4,4%
Capital Invertido	187.657	179.689	4,4%
Inversiones en subsidiarias	555.487	537.553	3,3%
Otros Activos (Pasivos) No Corrientes No Operativos	(18.557)	(24.499)	-24,3%
Deuda Financiera	230.601	216.844	6,3%
Total Patrimonio	496.624	478.666	3,8%

Indicadores del Separado

Indicadores	SEP	DIC	% Var Año
	2017	2016	
	COP MM	COP MM	
Índice de Endeudamiento Total			
Total Pasivos	333.773	323.409	3,2%
Total Activos	830.397	802.075	3,5%
Endeudamiento	40,2%	40,3%	-0,3%
Índice Solvencia			
Total Activos	830.397	802.075	3,5%
Total Pasivos	333.773	323.409	3,2%
Solvencia	2,49	2,48	0,3%
Índice de Liquidez			
Total Activo Corriente	103.870	101.776	2,1%
Total Pasivo Corriente	119.872	112.056	7,0%
Razón Corriente	0,87	0,91	-4,6%

Nuestros Objetivos Estratégicos para el 2017



Ante cumplir **COMPROMISOS** atentos

OBJETIVOS:

- 1 Crecer los ingresos.
- 2 Lograr una **rentabilidad superior** al costo de capital.
- 3 Mantener el nivel de deuda en **riesgo bajo**.



Ante **NUESTROS CLIENTES** atentos

OBJETIVOS:

- 1 Orientar la empresa hacia el mercado.
- 2 Honrar la promesa de valor
- 3 Maximizar **sinergias comerciales**.



Ante la **INNOVACIÓN** atentos

OBJETIVOS:

- 1 Explorar **nuevas tecnologías y tendencias** del mercado de empaques.
- 2 Experimentar con **proyectos** que tengan potencial de ingresos futuros.
- 3 Escalar tecnologías/productos entre países.



Ante **NUESTRO TALENTO** atentos

OBJETIVOS:

- 1 Vivir la **cultura Carvajal**, colaboradores felices y comprometidos con los valores, los retos y los resultados de nuestra estrategia.
- 2 Respalda al talento humano en su **desarrollo integral** y en su **alto desempeño** frente a nuestra cultura y estrategia.
- 3 Hacer realidad un modelo de **gestión del conocimiento** que apalanque la continuidad del negocio en nuestra dimensión multilatina.



Ante **SER EFICIENTES** atentos

OBJETIVOS:

- 1 Optimizar costos y reducir gastos
- 2 Mejorar Eficiencia en ventas.
- 3 Optimizar el nivel de capital **invertido**.
- 4 Mejorar la toma de decisiones oportunas e informadas



Ante **SER SOSTENIBLES** atentos

OBJETIVOS:

- 1 Asegurar la rentabilidad de nuestra empresa a partir del desarrollo de **nuevas tecnologías y productos**.
- 2 Mejorar la eficiencia de nuestros **procesos internos** para minimizar los impactos ambientales.
- 3 Enmarcar nuestro **actuar empresarial** bajo el cumplimiento de la ley.
- 4 Desarrollar nuevas alternativas de **producto** que reduzcan el impacto al medio ambiente.
- 5 Desarrollar e implementar estrategias de RSE dirigidas a nuestros **colaboradores** y las **comunidades** donde operamos.

Promesa de Valor

Aliados de nuestros clientes con
empaques que evolucionan.

Cumplimos en cantidad y
oportunidad

Carvajal



EMPAQUES