BOLETÍN 015 DEL INVERSIONISTA PFCARPAK

HECHOS DESTACADOS | 3T 2015

- Los **Ingresos Operacionales** crecieron el 36.6% en el 3T de 2015 frente al 3T de 2014 donde Colombia y Chile son las operaciones con mayor crecimiento en moneda local.

- En el 3T de 2015 el **EBITDA** creció el 99,5% en comparación al 3T de 2014 alcanzando un **Margen EBITDA** 15.8%, mejorando 5.0 puntos. Todos los países registraron notables mejoras, siendo México el de mayor impacto en el consolidado de Carvajal Empaques.

- **Congreso de Espuma:** 35 colaboradores de Carvajal Empaques provenientes de México, Salvador, Colombia, Perú y Chile se reunieron en Cali, Colombia para conformar el Primer Congreso Técnico en la fabricación de productos espumados. El objetivo del congreso fue compartir las mejores prácticas de cada fábrica e iniciar un proceso de maximización de sinergias entre países en torno a esta tecnología.

- **Certificados en Seguridad Alimentaria:** En Carvajal Empaques Colombia y Perú hemos recibió nuevas certificaciones en Seguridad Alimentaria. Perú recibió la certificación a nuestro "Sistema de Gestión de Inocuidad" bajo la norma BRC (British Retail Consortium), uno de los estándares más exigentes del mundo y que otorga una fortaleza para la venta de empaques a exportadores que envían alimentos como frutas a Europa y Estados Unidos. Colombia fue certificada con los estándares de FFSSC 22000, aceptado a nivel internacional para la auditoría y la certificación de la seguridad alimentaria en toda la cadena de suministro asociada, entre ellos los fabricantes de empaques para alimentos.

Carvajal EMPAQUES

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Estado de Pérdidas y Ganancias

Consolidado Tercer Trimestre y 9 Meses

	3T 2014		3T 2015			9M 2014		9M 2015		
	COP MM	% de Ingresos	COP MM	% de Ingresos	% Crec	COP MM	% de Ingresos	COP MM	% de Ingresos	% Crec
Ingresos Operacionales	**222.146**	**100,0%**	**303.463**	**100,0%**	**36,6%**	**641.418**	**100,0%**	**825.035**	**100,0%**	**28,6%**
Costo de Ventas	164.436	74,0%	207.506	68,4%	26,2%	478.270	74,6%	572.570	69,4%	19,7%
Utilidad Bruta	**57.709**	**26,0%**	**95.957**	**31,6%**	**66,3%**	**163.148**	**25,4%**	**252.466**	**30,6%**	**54,7%**
Total Gastos Operacionales	43.029	19,4%	63.315	20,9%	47,1%	123.979	19,3%	164.393	19,9%	32,6%
Utilidad Operacional	**14.680**	**6,6%**	**32.643**	**10,8%**	**122,4%**	**39.169**	**6,1%**	**88.073**	**10,7%**	**124,9%**
Diferencia en cambio	(3.590)	-1,6%	(4.779)	-1,6%	-33,1%	(3.476)	-0,5%	(6.928)	-0,8%	-99,3%
Otros Ingresos (Egresos) No Operacionales	(7.455)	-3,4%	(9.796)	-3,2%	-31,4%	(22.499)	-3,5%	(28.213)	-3,4%	-25,4%
Total Ingresos (Egresos) No Operacionales	(11.045)	-5,0%	(14.576)	-4,8%	-32,0%	(25.975)	-4,0%	(35.141)	-4,3%	-35,3%
Utilidad Antes de Impuestos e Interés Minoritario	**3.635**	**1,6%**	**18.067**	**6,0%**	**397,0%**	**13.195**	**2,1%**	**52.932**	**6,4%**	**301,2%**
Impuesto de renta	5.942	2,7%	13.306	4,4%	123,9%	16.159	2,5%	29.324	3,6%	81,5%
Interés minoritario	232	0,1%	618	0,2%	166,8%	1.046	0,2%	1.748	0,2%	67,1%
Utilidad Neta	**(2.539)**	**-1,1%**	**4.142**	**1,4%**	**263,1%**	**(4.011)**	**-0,6%**	**21.859**	**2,6%**	**645,0%**
EBITDA	**24.111**	**10,9%**	**48.096**	**15,8%**	**99,5%**	**65.043**	**10,1%**	**124.649**	**15,1%**	**91,6%**

Carvajal EMPAQUES

Balance General

Consolidado a Septiembre 30, 2015

Activos	SEP 2014	SEP 2015	
	COP MM	COP MM	% Var Año
Disponible e Inversiones Temporales	14.760	19.280	30,6%
Deudores	150.184	186.038	23,9%
Inventarios	135.794	170.412	25,5%
Impuestos y Gastos Pagados por Anticipado	48.690	35.175	-27,8%
Total Activo Corriente	**349.428**	**410.906**	**17,6%**
Deudores y Otros	4.698	7.570	61,1%
Propiedad, planta y equipo	427.966	539.812	26,1%
Intangibles y Diferidos	159.567	188.600	18,2%
Total Activo No Corriente	**592.231**	**735.982**	**24,3%**
Total Activos	**941.660**	**1.146.888**	**21,8%**

Pasivo + Patrimonio	SEP 2014	SEP 2015	
	COP MM	COP MM	% Var Año
Obligaciones financieras	71.890	83.227	15,8%
Proveedores	141.968	148.244	4,4%
Cuentas por pagar - financieras	11.828	12.077	2,1%
Cuentas por pagar - no financieras	8.313	17.203	107,0%
Cuentas por pagar	**20.141**	**29.280**	**45,4%**
Otros pasivos corrientes	37.008	48.324	30,6%
Total Pasivo Corriente	**271.007**	**309.076**	**14,0%**
Obligaciones financieras	361.140	388.093	7,5%
Cuentas por pagar	19.539	19.539	0,0%
Otros pasivos no corrientes	25.840	29.840	15,5%
Total Pasivo No Corriente	**406.519**	**437.472**	**7,6%**
Total Pasivo	**677.526**	**746.547**	**10,2%**
Interés Minoritario	**12.901**	**19.431**	**50,6%**
Total Patrimonio	**251.233**	**380.910**	**51,6%**
Total Pasivo + Patrimonio	**941.660**	**1.146.888**	**21,8%**

COMENTARIOS A LOS RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- Los **Ingresos Operacionales** crecieron el 28.6% en el 9M de 2015 frente a los 9M de 2014 donde Chile y Colombia son las operaciones con mayor crecimiento.

- La **Utilidad Bruta** creció el 66.3 % el tercer trimestre del año frente al año anterior pasando de un margen bruto de 26.0% a 31.6% en el 2015. Todos los países presentan mejoras en su margen bruto y se destaca México por su impacto en el consolidado.

- Los **Gastos Operacionales** crecieron 32.6% en el 9M-2015 vs 9M-2014. El crecimiento variable de los fletes representan el 20% de la variación de los gastos operacionales. Gastos no recurrentes como la implementación de Oracle en México y algunas asesorías impactaron el crecimiento.

- La **Utilidad Operacional** del 3T-2015 creció el 122.4% obteniendo un Margen Operacional de 10.8%, mejorando 4.1 puntos frente al mismo periodo del año anterior.

- La devaluación del COP/USD en el 3T-2015 fue del 21%, el cual genero una pérdida por diferencia en cambio derivada de la deuda en moneda extranjera por COP 4.779 MM. Este impacto fue mitigado en más de la tercera parte por el cambio de deuda de USD a COP realizado en Abril. Actualmente la compañía cuenta con solo USD 11 MM de deuda en moneda extranjera.

- En los 9M de 2015 se obtuvo una **Utilidad Neta** por COP 21.859 MM comparada con una **Pérdida Neta** de COP 4.011 MM en los 9M de 2014, es decir una mejora de COP 25.870 MM.

- En los 9M de 2015 el **EBITDA** creció el 91.6% en comparación a los 9M de 2014 en donde todos los países crecieron significativamente.

- Las **Obligaciones Financieras** terminaron con un saldo de COP 502.935 MM al cierre del 30 de Septiembre de 2015. La compañía ha realizado abonos a deuda en caja por COP 28.444 MM, contribuyendo a la disminución del endeudamiento que pasó del 65% al 57%.

CONTACTO

Julián Prado
Gerente Financiero Carvajal Empaques
Teléfono +57 (2) 6612161 Ext. 21630
inversionistasempaques@carvajal.com
www.carvajalempaques.com

Revelación: Este comunicado contiene declaraciones basadas en expectativas para el futuro. Esta información, al igual que las declaraciones sobre expectativas y eventos futuros, están sujetas a riesgos y factores que pueden causar que los resultados, desempeño y logros de la empresa cambien en cualquier momento. Estos factores incluyen cambios generales en la industria, condiciones económicas, políticas, gubernamentales y comerciales tanto nacionales como internacionales así como también variaciones en las tasas de interés, inflación, volatilidad en las tasas de cambio y niveles de impuestos. Como resultado de estos riesgos y factores, los resultados futuros pueden diferir materialmente de las estimaciones previstas. La empresa no acepta responsabilidad por cualquier variación o por la información suministrada por fuentes no oficiales.