



# Resultados consolidados IV trimestre 2016



# Seguimos avanzando en los 5 frentes de trabajo para el 2016



Cumplir con los Compromisos

**Objetivo 1:**  
Cumplir el presupuesto del 2016



Retornos para ser Competitivos

**Objetivo 2:**  
Ser competitivos a partir de la eficiencia operacional



Maximizar Sinergias

**Objetivo 3:**  
Ahorros por sinergias y mejores practicas



Desarrollar talento para crear valor

**Objetivo 4:**  
Desarrollar el capital humano acorde a los retos de CESA



Anticiparnos para ser sostenibles

**Objetivo 5:**  
Preparar a CESA ante los retos futuros de la industria de empaques

# Información del Consolidado

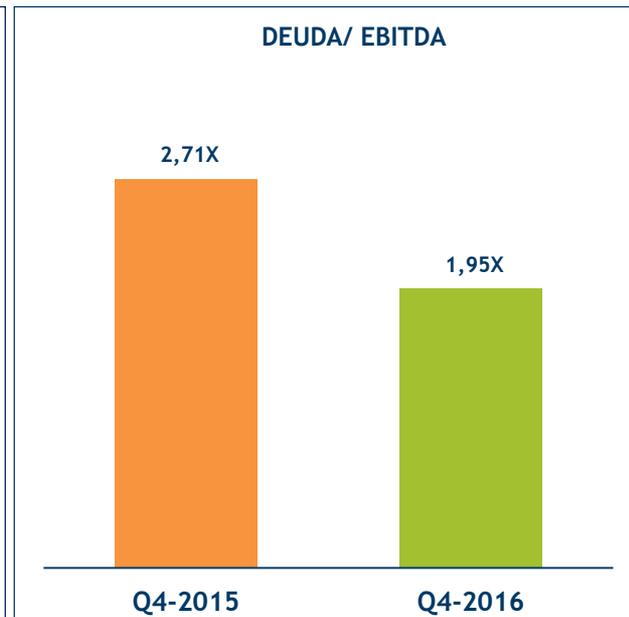
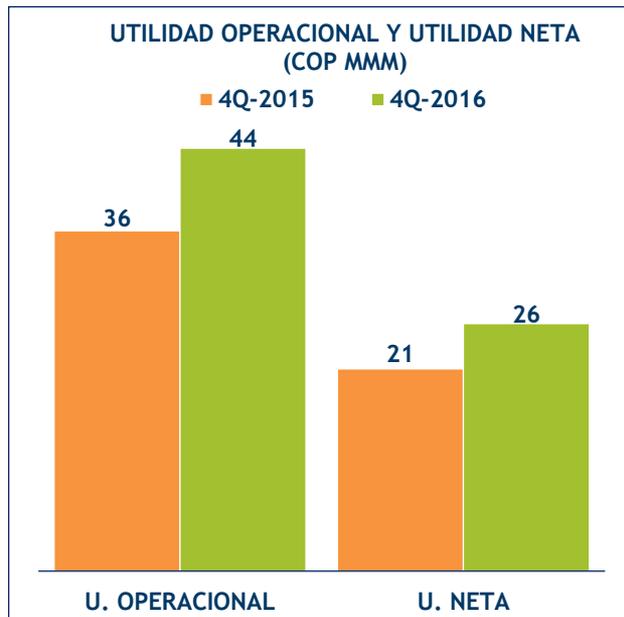
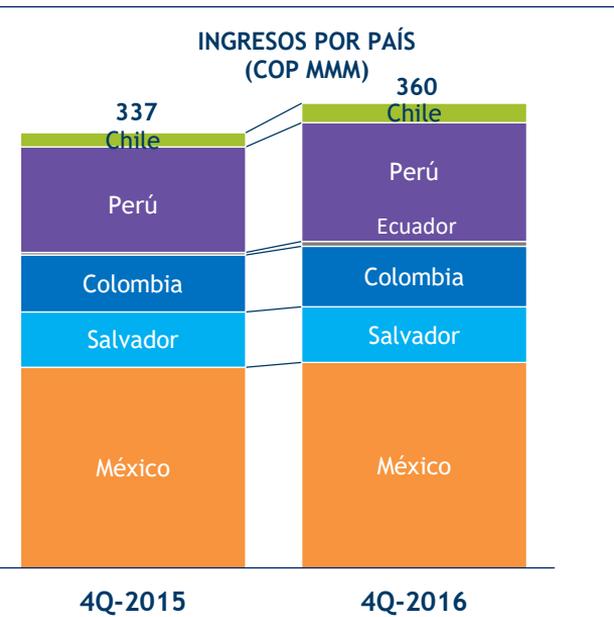
Trimestre 4 de 2016

# Hechos destacados del 4T-2016 ...

En el cuarto trimestre del año, continua la tendencia de crecimiento en los ingresos en monedas locales.

La Utilidad Operacional crece el 24,2% y la Utilidad Neta crece el 22,5%.

La relación DEUDA/ EBITDA del trimestre fue de 1,95.



# Estado de resultados consolidado del periodo

	4T 2015			4T 2016			12M 2015			12M 2016		
	COP MM	% de Ingresos	% Crec	COP MM	% de Ingresos	% Crec	COP MM	% de Ingresos	% Crec	COP MM	% de Ingresos	% Crec
<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>337.030</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,8%</b>	<b>359.827</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,8%</b>	<b>1.162.065</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,7%</b>	<b>1.298.094</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,7%</b>
Costo de Ventas	231.007	68,5%	7,7%	248.856	69,2%	7,7%	803.576	69,2%	9,3%	878.244	67,7%	9,3%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>106.023</b>	<b>31,5%</b>	<b>4,7%</b>	<b>110.971</b>	<b>30,8%</b>	<b>4,7%</b>	<b>358.489</b>	<b>30,8%</b>	<b>17,1%</b>	<b>419.850</b>	<b>32,3%</b>	<b>17,1%</b>
Total Gastos Operacionales	70.410	20,9%	-3,5%	67.952	18,9%	-3,5%	234.815	20,2%	6,3%	249.492	19,2%	6,3%
Otras Ganancias (Pérdidas)	(35)	0,0%	3483,7%	1.181	0,3%	3483,7%	(23)	0,0%	-	10.694	-0,8%	-
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>35.578</b>	<b>10,6%</b>	<b>24,2%</b>	<b>44.200</b>	<b>12,3%</b>	<b>24,2%</b>	<b>123.651</b>	<b>10,6%</b>	<b>46,4%</b>	<b>181.052</b>	<b>13,9%</b>	<b>46,4%</b>
Diferencia en cambio	(119)	0,0%	1459,4%	(1.860)	-0,5%	1459,4%	(7.047)	-0,6%	-149,4%	3.482	0,3%	-149,4%
Otros Ingresos (Egresos) No Operacionales	(8.352)	-2,5%	1,8%	(8.506)	-2,4%	1,8%	(36.565)	-3,1%	8,8%	(39.794)	-3,1%	8,8%
<b>Total Ingresos (Egresos) No Operacionales</b>	<b>(8.471)</b>	<b>-2,5%</b>	<b>22,4%</b>	<b>(10.365)</b>	<b>-2,9%</b>	<b>22,4%</b>	<b>(43.612)</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-16,7%</b>	<b>(36.312)</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-16,7%</b>
Utilidad Antes de Impuestos a las Ganancias	27.107	8,0%	24,8%	33.834	9,4%	24,8%	80.039	6,9%	80,8%	144.740	11,2%	80,8%
Gasto (Ingreso) por Impuestos a la Ganancias	5.967	1,8%	33,2%	7.946	2,2%	33,2%	35.291	3,0%	21,3%	42.798	3,3%	21,3%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>21.141</b>	<b>6,3%</b>	<b>22,5%</b>	<b>25.889</b>	<b>7,2%</b>	<b>22,5%</b>	<b>44.748</b>	<b>3,9%</b>	<b>127,8%</b>	<b>101.942</b>	<b>7,9%</b>	<b>127,8%</b>
<b>EBITDA (Sin Transacción Venta Lote Perú)</b>	<b>47.450</b>	<b>14,1%</b>	<b>13,1%</b>	<b>53.666</b>	<b>14,9%</b>	<b>13,1%</b>	<b>172.111</b>	<b>14,8%</b>	<b>24,1%</b>	<b>213.589</b>	<b>16,5%</b>	<b>24,1%</b>
<b>Ganancias atribuibles a:</b>												
Propietarios de la Organización	20.321	6,0%	22,3%	24.843	6,9%	22,3%	42.180	3,6%	131,4%	97.583	7,5%	131,4%
Participaciones no controladoras	820	0,2%	27,6%	1.046	0,3%	27,6%	2.568	0,2%	69,7%	4.359	0,3%	69,7%

Todos los países crecen sus ingresos en moneda local.

Todos los países mejoran o sostienen frente al 2015 su margen bruto en moneda local.

Utilidad en la venta del lote de Perú COP 9.676 MM.

Revaluación a Diciembre del 4,7% frente a Diciembre 2015.

# Estados consolidados de la situación financiera

Balance	DIC	DIC	% Var Año
	2016	2015	
	COP MM	COP MM	
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>48.768</b>	<b>23.999</b>	<b>103,2%</b>
Deudores	202.038	197.829	2,1%
Inventarios	159.112	190.574	-16,5%
Proveedores	201.735	194.957	3,5%
<b>Capital de Trabajo Operativo</b>	<b>159.415</b>	<b>193.445</b>	<b>-17,6%</b>
Otros Activos (Pasivos) Corrientes Operativos	(30.757)	(15.254)	101,6%
<b>Capital de Trabajo Neto</b>	<b>128.658</b>	<b>178.191</b>	<b>-27,8%</b>
Deudores y Otros	68	70	-3,2%
Propiedad, planta y equipo	525.683	528.152	-0,5%
Plusvalía y otros activos intangibles	154.806	155.294	-0,3%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>680.557</b>	<b>683.516</b>	<b>-0,4%</b>
<b>Capital Invertido</b>	<b>809.215</b>	<b>861.707</b>	<b>-6,1%</b>
<b>Otros Activos (Pasivos) No Corrientes No Operativos</b>	<b>(16.871)</b>	<b>(25.296)</b>	<b>-33,3%</b>
<b>Deuda Financiera</b>	<b>418.445</b>	<b>467.116</b>	<b>-10,4%</b>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la compañía	404.844	373.699	8,3%
Participaciones no controladoras	17.824	19.595	-9,0%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>422.667</b>	<b>393.294</b>	<b>7,5%</b>

Los ingresos a diciembre 2016 crecen el 12% y el capital de trabajo decrece el 28%.

La relación de Capital de trabajo/Ingresos a diciembre 16 fue del 10% frente al 15% de diciembre 15.

# Indicadores del Consolidado

Indicadores	DIC	DIC	% Var Año
	2016	2015	
	COP MM	COP MM	
<b>Índice de Endeudamiento Total</b>			
Total Pasivos	766.139	753.632	1,7%
Total Activos	1.188.806	1.146.927	3,7%
<b>Endeudamiento</b>	<b>64,4%</b>	<b>65,7%</b>	<b>-1,9%</b>
<b>Índice Solvencia</b>			
Total Activos	1.188.806	1.146.927	3,7%
Total Pasivos	766.139	753.632	1,7%
<b>Solvencia</b>	<b>1,55</b>	<b>1,52</b>	<b>2,0%</b>
<b>Índice de Liquidez</b>			
Total Activo Corriente	459.330	446.559	2,9%
Total Pasivo Corriente	397.555	341.789	16,3%
<b>Razón Corriente</b>	<b>1,16</b>	<b>1,31</b>	<b>-11,6%</b>

# Información del Separado

Trimestre 4 de 2016

# Estado de resultados separado del periodo



	4T 2015			4T 2016			12M 2015			12M 2016		
	COP MM	% de Ingresos	% Crec	COP MM	% de Ingresos	% Crec	COP MM	% de Ingresos	% Crec	COP MM	% de Ingresos	% Crec
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>60.979</b>	<b>100,0%</b>		<b>84.535</b>	<b>100,0%</b>	<b>38,6%</b>	<b>195.481</b>	<b>100,0%</b>		<b>289.648</b>	<b>100,0%</b>	<b>48,2%</b>
Costo de Ventas	45.216	74,1%		65.027	76,9%	43,8%	141.700	72,5%		222.345	76,8%	56,9%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>15.763</b>	<b>25,9%</b>		<b>19.508</b>	<b>23,1%</b>	<b>23,8%</b>	<b>53.781</b>	<b>27,5%</b>		<b>67.303</b>	<b>23,2%</b>	<b>25,1%</b>
Otros Ingresos	15.524	25,5%		18.133	21,5%	16,8%	51.013	26,1%		90.854	31,4%	78,1%
Gastos Operacionales de Ventas y Admón	10.085	16,5%		8.829	10,4%	-12,5%	32.120	16,4%		31.408	10,8%	-2,2%
Otros Gastos	11	0,0%		-	0,0%	-100,0%	196	0,1%		502	0,2%	155,3%
Otras Ganancias (Pérdidas)	(93)	-0,2%		2.256	2,7%	2526,9%	(104)	-0,1%		(159)	-0,1%	-
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>21.099</b>	<b>34,6%</b>		<b>31.068</b>	<b>36,8%</b>	<b>47,2%</b>	<b>72.373</b>	<b>37,0%</b>		<b>126.088</b>	<b>43,5%</b>	<b>74,2%</b>
Diferencia en cambio	(169)	-0,3%		(403)	-0,5%	138,7%	(6.153)	-3,1%		2.162	0,7%	-135,1%
Otros Ingresos (Egresos) No Operacionales	(6.261)	-10,3%		(6.649)	-7,9%	6,2%	(27.143)	-13,9%		(29.905)	-10,3%	10,2%
<b>Total Ingresos (Egresos) No Operacionales</b>	<b>(6.430)</b>	<b>-10,5%</b>		<b>(7.053)</b>	<b>-8,3%</b>	<b>9,7%</b>	<b>(33.295)</b>	<b>-17,0%</b>		<b>(27.743)</b>	<b>-9,6%</b>	<b>-16,7%</b>
<b>Utilidad Antes de Impuestos a las Ganancias</b>	<b>14.669</b>	<b>24,1%</b>		<b>24.016</b>	<b>28,4%</b>	<b>63,7%</b>	<b>39.078</b>	<b>20,0%</b>		<b>98.345</b>	<b>34,0%</b>	<b>151,7%</b>
Gasto (Ingreso) por Impuestos a la Ganancias	(5.957)	-9,8%		3.031	3,6%	150,9%	(3.432)	-1,8%		4.619	1,6%	234,6%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>20.625</b>	<b>33,8%</b>		<b>20.985</b>	<b>24,8%</b>	<b>1,7%</b>	<b>42.510</b>	<b>21,7%</b>		<b>93.726</b>	<b>32,4%</b>	<b>120,5%</b>

Utilidad por método de participación patrimonial en subsidiarias

# Estados separado de la situación financiera

Balance	DIC	DIC	% Var Año
	2016	2015	
	COP MM	COP MM	
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>2.767</b>	<b>392</b>	<b>606,3%</b>
Deudores	31.268	23.140	35,1%
Inventarios	21.453	20.640	3,9%
Proveedores	61.643	49.188	25,3%
<b>Capital de Trabajo Operativo</b>	<b>(8.922)</b>	<b>(5.408)</b>	<b>65,0%</b>
Impuestos corrientes netos	(776)	2.135	-136,4%
Otros activos (pasivos) corrientes	320	385	-16,7%
Pasivo Laboral Corto y Largo Plazo	(9.365)	(9.221)	1,6%
Otros Activos (Pasivos) Corrientes Operativos	(9.821)	(6.702)	46,5%
<b>Capital de Trabajo Neto</b>	<b>(18.743)</b>	<b>(12.110)</b>	<b>54,8%</b>
Deudores y Otros	208	208	0,0%
Propiedad, planta y equipo	126.533	131.271	-3,6%
Activos intangibles	29.648	29.667	-0,1%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>156.389</b>	<b>161.146</b>	<b>-3,0%</b>
<b>Capital Invertido</b>	<b>137.646</b>	<b>149.036</b>	<b>-7,6%</b>
Inversiones en subsidiarias	537.346	277.861	93,4%
<b>Otros Activos (Pasivos) No Corrientes No Operativ</b>	<b>17.752</b>	<b>288.062</b>	<b>-93,8%</b>
<b>Deuda Financiera</b>	<b>216.845</b>	<b>309.409</b>	<b>-29,9%</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>478.667</b>	<b>405.942</b>	<b>17,9%</b>

Producto de la fusión por absorción con Carpak Inversiones (absorbida)

# Indicadores del separado

Indicadores	DIC	DIC	% Var Año
	2016	2015	
	COP MM	COP MM	
<b>Índice de Endeudamiento Total</b>			
Total Pasivos	323.409	403.185	-19,8%
Total Activos	802.076	809.128	-0,9%
<b>Endeudamiento</b>	<b>40,3%</b>	<b>49,8%</b>	<b>-19,1%</b>
<b>Índice Solvencia</b>			
Total Activos	802.076	809.128	-0,9%
Total Pasivos	323.409	403.185	-19,8%
<b>Solvencia</b>	<b>2,48</b>	<b>2,01</b>	<b>23,6%</b>
<b>Índice de Liquidez</b>			
Total Activo Corriente	101.775	83.362	22,1%
Total Pasivo Corriente	112.056	102.223	9,6%
<b>Razón Corriente</b>	<b>0,91</b>	<b>0,82</b>	<b>11,4%</b>

# Noticias



## Retornos para ser competitivos



En 2016 trabajamos en **72 proyectos** en México, El Salvador y Colombia, orientados a lograr la eficiencia operacional para mejorar los costos de producción, optimizar el capital de trabajo, ser eficaces en los procesos, mejorar la rentabilidad y optimizar los costos de fletes, **logrando ahorros de 48.000 MM.**

Para ello, nos apoyamos en los **31 colaboradores** certificados en las metodologías Lean Six Sigma y método PMI.

## Maximizar sinergias



En segundo semestre de 2016, robustecimos nuestro portafolio, desarrollando:

- Perú - Línea multiuso PET transparente:** diseñada para exhibir de manera hermética alimentos fríos y frescos.
- Perú - Línea multiuso PP traslúcido:** Empaques creados para exhibir productos tibios y calientes, o para calentar en microondas.
- El Salvador - Vasos desarrollados en PET** que permiten ser recuperables después de su uso y más amigables con el medio ambiente, implementando el manejo adecuado de desechos comunes y materiales peligrosos para su debido control.

## Estrategia 2017



En diciembre, presidencia socializó ante **240 colaboradores** de todas las geografías, el plan estratégico de 2017, destacando los seis pilares a trabajar:

- **Cumplir los compromisos**, todos somos parte del crecimiento
- **Clientes y mercado**, ser aliados para evolucionar de la mano de nuestros clientes
- **Eficiencia**, asumimos retos para ser competitivos
- **Innovación**, exploramos y escalamos en el mundo de los empaques
- **Talento**, desarrollar talento feliz que genere valor
- **Sostenibilidad**, comprometidos con los recursos naturales y las comunidades donde operamos.



---

# ¿PREGUNTAS?

GRACIAS

