Resultados Financieros

I trimestre 2017

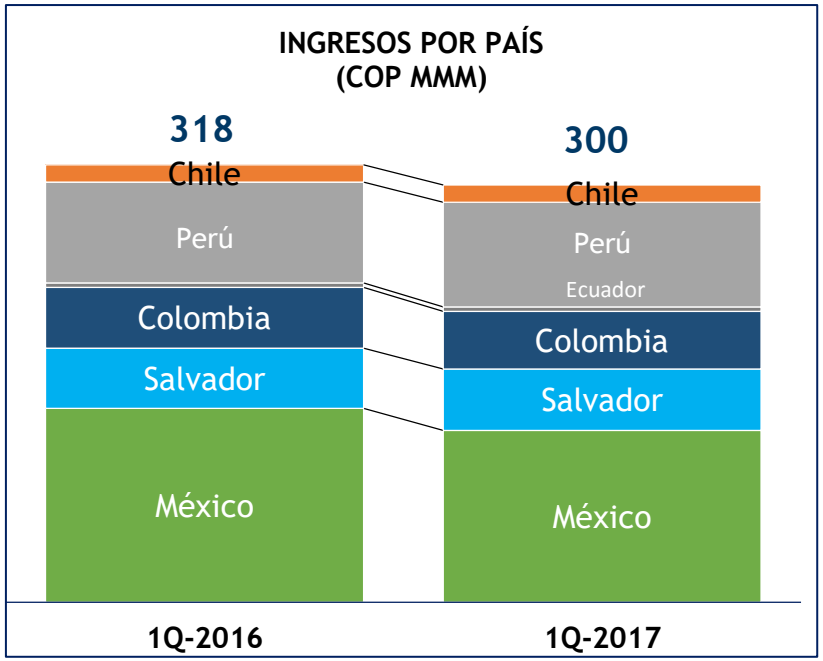
Carvajal
EMPAQUES

RESULTADOS CONSOLIDADOS

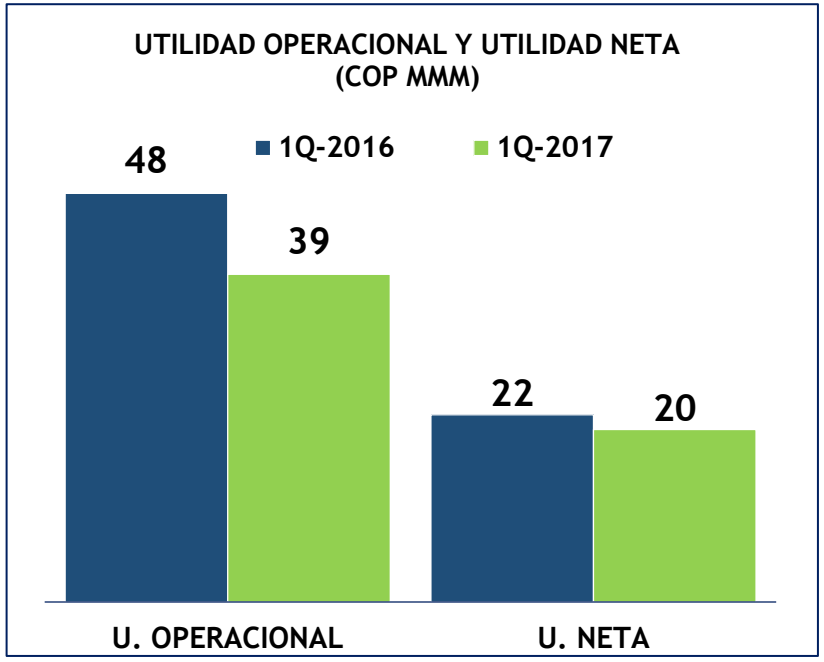
Carvajal
EMPAQUES

Hechos destacados del Q1-2017

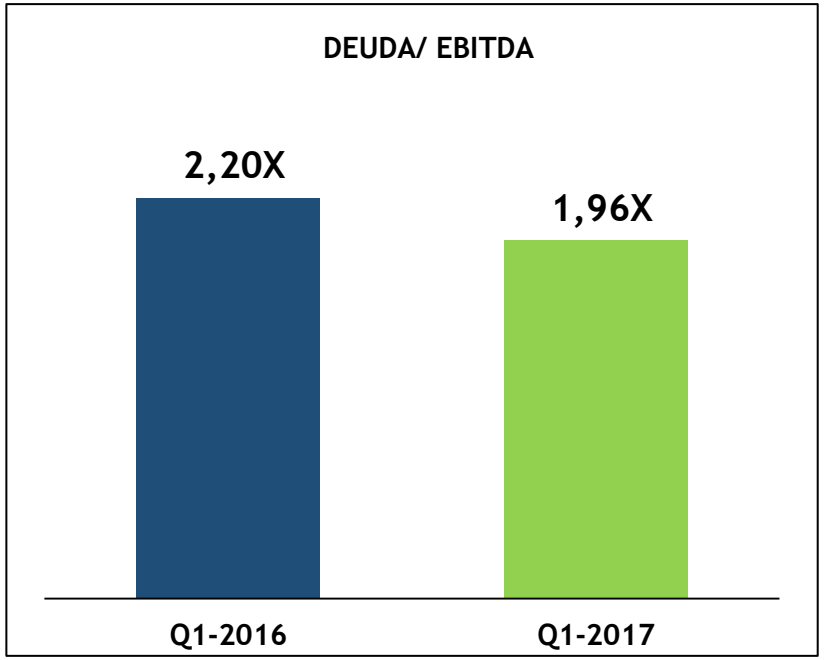
En el primer trimestre del año, en su moneda local todos los países presentan crecimiento a excepción de Colombia



La Utilidad Operacional decrece el 19,8% y la Utilidad Neta decrece el 7,9%



La relación DEUDA/EBITDA(12 meses) del trimestre fue de 1,96



Carvajal EMPAQUES

Estado de resultados consolidado del periodo

	1T 2016		1T 2017		
	COP MM	% de Ingresos	COP MM	% de Ingresos	% Crec
Ingresos Operacionales	**318.261**	**100,0%**	**300.211**	**100,0%**	**-5,7%**
(-) Costo de Ventas	217.233	68,3%	203.087	67,6%	-6,5%
(=) **Utilidad Bruta**	**101.028**	**31,7%**	**97.124**	**32,4%**	**-3,9%**
(-) Total Gastos Operacionales	62.292	19,6%	58.352	19,4%	-6,3%
(+) Otras Ganancias (Pérdidas)	9.665	3,0%	26	0,0%	-99,7%
(=) **Utilidad Operacional**	**48.401**	**15,2%**	**38.798**	**12,9%**	**-19,8%**
Diferencia en cambio	35	0,0%	(108)	0,0%	408,6%
Otros Ingresos (Egresos) No Operacionales	(9.863)	-3,1%	(10.001)	-3,3%	1,4%
(+) **Total Ingresos (Egresos) No Operacionales**	**(9.828)**	**-3,1%**	**(10.109)**	**-3,4%**	**2,9%**
(=) Utilidad Antes de Impuestos a las Ganancias	38.573	12,1%	28.689	9,6%	-25,6%
(-) Gasto (Ingreso) por Impuestos a la Ganancias	16.413	5,2%	8.270	2,8%	-49,6%
(=) **Utilidad Neta**	**22.160**	**7,0%**	**20.419**	**6,8%**	**-7,9%**
EBITDA (Sin Transacción Venta Lote Perú)	**50.299**	**15,8%**	**49.788**	**16,6%**	**-1,0%**
Ganancias atribuibles a:					
Propietarios de la Organización	**20.835**	**6,5%**	**19.515**	**6,5%**	**-6,3%**
Participaciones no controladoras	**1.325**	**0,4%**	**904**	**0,3%**	**-31,8%**

En moneda local todos los países crecen sus ingresos a excepción de Colombia.
El efecto por conversión ha afectado el consolidado en COP$37.589 MM principalmente por la revaluación del peso colombiano.

Transacción por la venta del lote de Perú

Carvajal EMPAQUES

Estados consolidados de la situación financiera

Balance	MAR 2017	MAR 2016	
	COP MM	COP MM	% Var Año
Efectivo y equivales al efectivo	**56.180**	**48.768**	**15,2%**
Deudores	183.196	202.038	-9,3%
Inventarios	171.812	159.112	8,0%
Proveedores	204.767	201.735	1,5%
Capital de Trabajo Operativo	**150.241**	**159.415**	**-5,8%**
Otros Activos (Pasivos) Corrientes Operativos	(36.903)	(30.757)	20,0%
Capital de Trabajo Neto	**113.338**	**128.658**	**-11,9%**
Deudores y Otros	67	68	-1,1%
Propiedad, planta y equipo	529.538	525.683	0,7%
Plusvalía y otros activos intangibles	154.813	154.806	0,0%
Total Activo No Corriente	**684.418**	**680.557**	**0,6%**
Capital Invertido	**797.756**	**809.215**	**-1,4%**
Otros Activos (Pasivos) No Corrientes No Operativos	**(23.917)**	**(16.871)**	**41,8%**
Deuda Financiera	**417.840**	**418.445**	**-0,1%**
Patrimonio atribuible a los propietarios de la compañía	395.856	404.843	-2,2%
Participaciones no controladoras	16.323	17.824	-8,4%
Total Patrimonio	**412.179**	**422.667**	**-2,5%**

Los ingresos del primer trimestre decrecen el (5,7%) y el capital de trabajo decrece el (11,9)%.

La relación de Capital de trabajo/Ingresos (12 meses) a marzo-16 fue del 10,6% frente al 8,9% de marzo-17.

Carvajal EMPAQUES

Indicadores del Consolidado

Indicadores	MAR 2017	MAR 2016	
	COP MM	COP MM	% Var Año
Índice de Endeudamiento Total			
Total Pasivos	773.448	766.139	1,0%
Total Activos	1.185.627	1.188.806	-0,3%
Endeudamiento	**65,2%**	**64,4%**	**1,2%**
Índice Solvencia			
Total Activos	1.185.627	1.188.806	-0,3%
Total Pasivos	773.448	766.139	1,0%
Solvencia	**1,53**	**1,55**	**-1,2%**
Índice de Liquidez			
Total Activo Corriente	456.345	459.330	-0,6%
Total Pasivo Corriente	401.955	397.555	1,1%
Razón Corriente	**1,14**	**1,16**	**-1,7%**

Carvajal EMPAQUES

RESULTADOS DEL SEPARADO

Carvajal
EMPAQUES

Estado de resultados separado del periodo

	1T 2016		1T 2017		
	COP MM	% de Ingresos	COP MM	% de Ingresos	% Crec
Ingresos de actividades ordinarias	**62.324**	**100,0%**	**84.734**	**100,0%**	**36,0%**
Costo de Ventas	45.840	73,6%	69.068	81,5%	50,7%
Utilidad Bruta	**16.484**	**26,4%**	**15.666**	**18,5%**	**-5,0%**
Otros Ingresos	22.019	35,3%	17.758	21,0%	-19,4%
Gastos Operacionales de Ventas y Admón	7.078	11,4%	7.822	9,2%	10,5%
Otros Gastos	1.330	2,1%	295	0,3%	-77,8%
Otras Ganancias (Pérdidas)	32	0,1%	(3)	0,0%	-109,4%
Utilidad Operacional	**30.127**	**48,3%**	**25.304**	**29,9%**	**-16,0%**
Diferencia en cambio	496	0,8%	(78)	-0,1%	115,7%
Otros Ingresos (Egresos) No Operacionales	(7.512)	-12,1%	(6.484)	-7,7%	-13,7%
Total Ingresos (Egresos) No Operacionales	**(7.016)**	**-11,3%**	**(6.562)**	**-7,7%**	**-6,5%**
Utilidad Antes de Impuestos a las Ganancias	**23.111**	**37,1%**	**18.742**	**22,1%**	**-18,9%**
Gasto (Ingreso) por Impuestos a la Ganancias	(2.277)	-3,7%	398	0,5%	117,5%
Utilidad Neta	**20.834**	**33,4%**	**19.140**	**22,6%**	**-8,1%**
EBITDA	**32.805**	**52,6%**	**28.030**	**33,1%**	**-14,6%**

Ingresos por método de participación.

Carvajal EMPAQUES

Estados Separados de la situación financiera

Balance	MAR 2017	MAR 2016	
	COP MM	COP MM	% Var Año
Efectivo y equivales al efectivo	8.600	2.767	210,8%
Deudores	71.744	73.518	-2,4%
Inventarios	20.145	21.453	-6,1%
Proveedores	70.538	61.643	14,4%
Capital de Trabajo Operativo	21.351	33.328	-35,9%
Otros Activos (Pasivos) Corrientes Operativos	(9.957)	(9.821)	1,4%
Capital de Trabajo Neto	11.394	23.507	-51,5%
Deudores y Otros	208	208	0,0%
Propiedad, planta y equipo	124.243	126.533	-1,8%
Activos intangibles	29.635	29.648	0,0%
Total Activo No Corriente	154.086	156.389	-1,5%
Capital Invertido	165.480	179.896	-8,0%
Inversiones en subsidiarias	550.668	537.346	2,5%
Otros Activos (Pasivos) No Corrientes No Operativos	(25.481)	(24.499)	4,0%
Deuda Financiera	230.311	216.844	6,2%
Total Patrimonio	468.956	478.666	-2,0%

Carvajal
EMPAQUES

Indicadores del Separado

Indicadores	MAR 2017	MAR 2016	
	COP MM	COP MM	% Var Año
Índice de Endeudamiento Total			
Total Pasivos	351.813	323.409	8,8%
Total Activos	820.769	802.075	2,3%
Endeudamiento	**42,9%**	**40,3%**	6,3%
Índice Solvencia			
Total Activos	820.769	802.075	2,3%
Total Pasivos	351.813	323.409	8,8%
Solvencia	**2,33**	**2,48**	-5,9%
Índice de Liquidez			
Total Activo Corriente	105.003	101.776	3,2%
Total Pasivo Corriente	125.342	112.056	11,9%
Razón Corriente	**0,84**	**0,91**	-7,8%

Carvajal EMPAQUES

Promesa de Valor

Aliados de nuestros clientes con empaques que evolucionan.

Cumplimos en cantidad y oportunidad

Carvajal

EMPAQUES