

Resultados Financieros

II Trimestre 2017

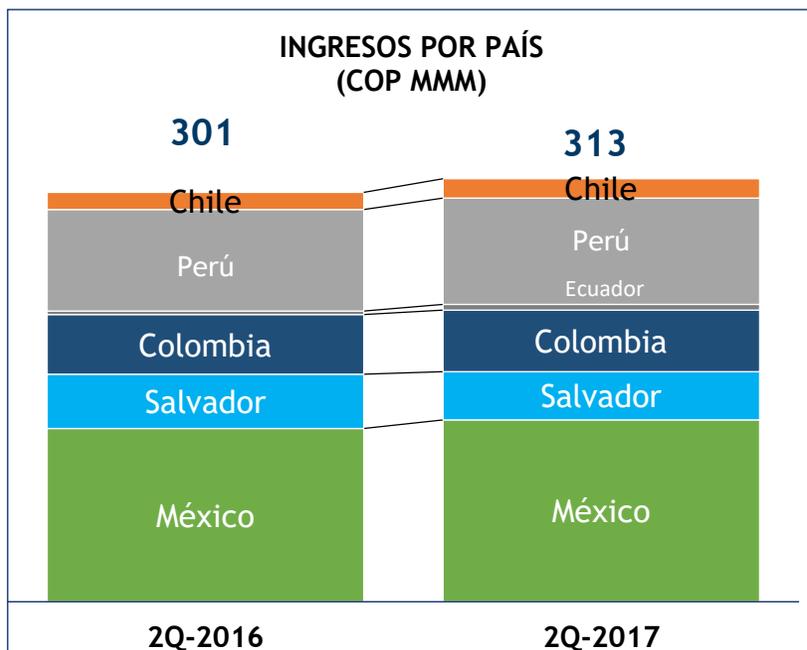


RESULTADOS CONSOLIDADOS

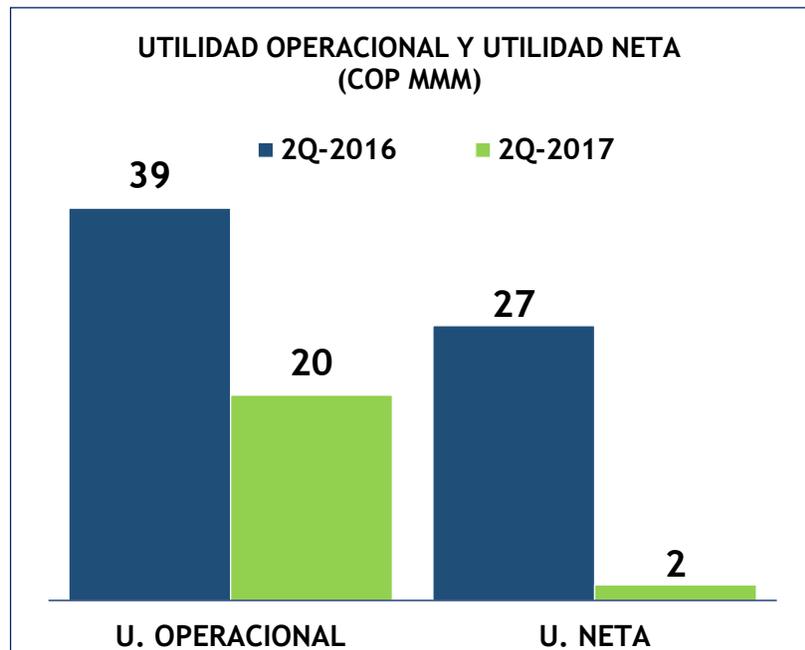


Hechos destacados del Q2-2017

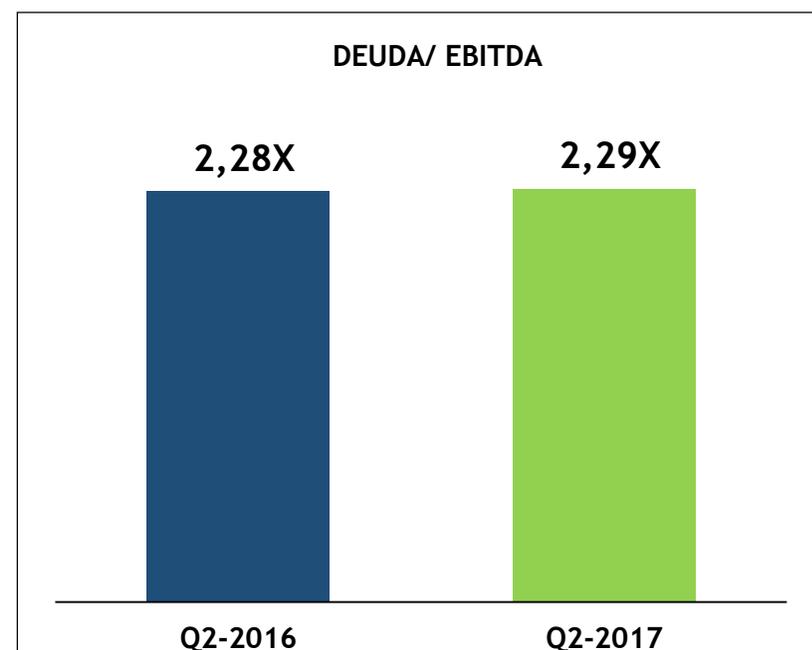
En el segundo trimestre del año, en su moneda local todos los países presentan crecimiento a excepción de El Salvador.



La Utilidad Operacional del segundo trimestre del año 2017, está afectada por COP\$4,5 mil millones de la pérdida del siniestro de Perú



La relación DEUDA/EBITDA (12 meses) fue de 2,29



Estado de resultados consolidado del periodo

	2T 2016		2T 2017			1S 2016		1S 2017		
	COP MM	% de Ingresos	COP MM	% de Ingresos	% Crec	COP MM	% de Ingresos	COP MM	% de Ingresos	% Crec
Ingresos Operacionales	301.116	100,0%	312.540	100,0%	3,8%	619.377	100,0%	612.752	100,0%	-1,1%
Costo de Ventas	202.385	67,2%	226.708	72,5%	12,0%	419.619	67,7%	429.795	70,1%	2,4%
Utilidad Bruta	98.731	32,8%	85.832	27,5%	-13,1%	199.758	32,3%	182.957	29,9%	-8,4%
Total Gastos Operacionales	59.521	19,8%	65.324	20,9%	9,7%	121.812	19,7%	123.678	20,2%	1,5%
Otras Ganancias (Pérdidas)	(167)	-0,1%	(79)	0,0%	52,7%	9.498	1,5%	(53)	0,0%	-100,6%
Utilidad Operacional	39.043	13,0%	20.429	6,5%	-47,7%	87.444	14,1%	59.226	9,7%	-32,3%
Diferencia en cambio	4.325	1,4%	4	0,0%	99,9%	4.360	0,7%	(103)	0,0%	102,4%
Otros Ingresos (Egresos) No Operacionales	(10.272)	-3,4%	(10.390)	-3,3%	1,1%	(20.134)	-3,3%	(20.391)	-3,3%	1,3%
Total Ingresos (Egresos) No Operacionales	(5.947)	-2,0%	(10.386)	-3,3%	74,6%	(15.774)	-2,5%	(20.494)	-3,3%	29,9%
Utilidad Antes de Impuestos a las Ganancias	33.096	11,0%	10.043	3,2%	-69,7%	71.670	11,6%	38.732	6,3%	-46,0%
Gasto (Ingreso) por Impuestos a la Ganancias	5.738	1,9%	8.504	2,7%	48,2%	22.151	3,6%	16.775	2,7%	-24,3%
Utilidad Neta	27.358	9,1%	1.539	0,5%	-94,4%	49.519	8,0%	21.957	3,6%	-55,7%
EBITDA	50.032	16,6%	32.489	10,4%	-35,1%	110.368	17,8%	82.276	13,4%	-25,5%

En moneda local todos los países crecen sus ingresos a excepción de Colombia. El efecto por conversión ha afectado el consolidado en COP\$41.291 MM principalmente por la revaluación del peso colombiano.

Transacción por la venta del lote de Perú

Estados consolidados de la situación financiera

Balance	JUN	DIC	% Var Año
	2017	2016	
	COP MM	COP MM	
Efectivo y equivalentes al efectivo	27.506	48.768	-43,6%
Deudores	226.395	211.833	6,9%
Inventarios	164.043	159.112	3,1%
Proveedores	197.663	201.735	-2,0%
Capital de Trabajo Operativo	192.775	169.210	13,9%
Otros Activos (Pasivos) Corrientes Operativos	(28.644)	(30.757)	-6,9%
Capital de Trabajo Neto	164.131	138.453	18,5%
Deudores y Otros	71	68	4,8%
Propiedad, planta y equipo	568.656	525.683	8,2%
Plusvalía y otros activos intangibles	154.887	154.806	0,1%
Total Activo No Corriente	723.614	680.557	6,3%
Capital Invertido	887.745	819.010	8,4%
Otros Activos (Pasivos) No Corrientes No Operativos	(29.413)	(26.666)	10,3%
Deuda Financiera	446.687	418.445	6,7%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la compañía	422.374	404.843	4,3%
Participaciones no controladoras	16.777	17.824	-5,9%
Total Patrimonio	439.151	422.667	3,9%

Los ingresos del segundo trimestre decrecen el (3,7%) y el capital de trabajo crece el 18,5%.

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

Indicadores del Consolidado

Indicadores	JUN	DIC	% Var Año
	2017	2016	
	COP MM	COP MM	
Índice de Endeudamiento Total			
Total Pasivos	781.880	766.139	2,1%
Total Activos	1.221.031	1.188.806	2,7%
Endeudamiento	64,0%	64,4%	-0,6%
Índice Solvencia			
Total Activos	1.221.031	1.188.806	2,7%
Total Pasivos	781.880	766.139	2,1%
Solvencia	1,56	1,55	0,6%
Índice de Liquidez			
Total Activo Corriente	458.994	459.330	-0,1%
Total Pasivo Corriente	429.217	397.555	8,0%
Razón Corriente	1,07	1,16	-7,4%

RESULTADOS DEL SEPARADO



Estado de resultados separado del periodo

	2T 2016			2T 2017			1S 2016			1S 2017		
	COP MM	% de Ingresos	% Crec	COP MM	% de Ingresos	% Crec	COP MM	% de Ingresos	% Crec	COP MM	% de Ingresos	% Crec
Ingresos de actividades ordinarias	59.157	100,0%	28,3%	75.923	100,0%	28,3%	121.480	100,0%	32,2%	160.657	100,0%	32,2%
Costo de Ventas	46.043	77,8%	32,8%	61.156	80,6%	32,8%	91.883	75,6%	41,7%	130.224	81,1%	41,7%
Utilidad Bruta	13.114	22,2%	12,6%	14.767	19,4%	12,6%	29.597	24,4%	2,8%	30.433	18,9%	2,8%
Otros Ingresos	25.503	43,1%	-87,5%	3.196	4,2%	-87,5%	47.522	39,1%	-55,9%	20.953	13,0%	-55,9%
Gastos Operacionales de Ventas y Admón	8.063	13,6%	-0,4%	8.032	10,6%	-0,4%	15.139	12,5%	4,7%	15.853	9,9%	4,7%
Otros Gastos	793	1,3%	-95,0%	40	0,1%	-95,0%	2.123	1,7%	-84,2%	335	0,2%	-84,2%
Otras Ganancias (Pérdidas)	(71)	-0,1%	47,9%	(37)	0,0%	47,9%	(39)	0,0%	-2,6%	(40)	0,0%	-2,6%
Utilidad Operacional	29.690	50,2%	-66,8%	9.854	13,0%	-66,8%	59.818	49,2%	-41,2%	35.158	21,9%	-41,2%
Diferencia en cambio	1.869	3,2%	97,3%	50	0,1%	97,3%	2.363	1,9%	101,2%	(28)	0,0%	101,2%
Otros Ingresos (Egresos) No Operacionales	(8.045)	-13,6%	-19,4%	(6.484)	-8,5%	-19,4%	(15.555)	-12,8%	-16,6%	(12.967)	-8,1%	-16,6%
Total Ingresos (Egresos) No Operacionales	(6.176)	-10,4%	4,2%	(6.434)	-8,5%	4,2%	(13.192)	-10,9%	-1,5%	(12.995)	-8,1%	-1,5%
Utilidad Antes de Impuestos a las Ganancia:	23.514	39,7%	-85,5%	3.420	4,5%	-85,5%	46.626	38,4%	-52,5%	22.163	13,8%	-52,5%
Gasto (Ingreso) por Impuestos a la	2.898	4,9%	-189,5%	(2.593)	-3,4%	-189,5%	621	0,5%	-453,5%	(2.195)	-1,4%	-453,5%
Utilidad Neta	26.412	44,6%	-96,9%	827	1,1%	-96,9%	47.247	38,9%	-57,7%	19.968	12,4%	-57,7%
EBITDA	32.406	54,8%	-61,2%	12.571	16,6%	-61,2%	65.226	53,7%	-37,7%	40.613	25,3%	-37,7%

Ingresos por método de participación.

Estados Separados de la situación financiera

Balance	JUN	DIC	% Var Año
	2017	2016	
	COP MM	COP MM	
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.386	2.767	-49,9%
Deudores	68.042	73.518	-7,4%
Inventarios	17.878	21.453	-16,7%
Proveedores	52.491	61.643	-14,8%
Capital de Trabajo Operativo	33.429	33.328	0,3%
Otros Activos (Pasivos) Corrientes Operativos	(8.172)	(9.821)	-16,8%
Capital de Trabajo Neto	25.257	23.507	7,4%
Deudores y Otros	1	1	0,0%
Propiedad, planta y equipo	128.325	126.533	1,4%
Activos intangibles	29.621	29.648	-0,1%
Total Activo No Corriente	157.947	156.182	1,1%
Capital Invertido	183.204	179.689	2,0%
Inversiones en subsidiarias	566.704	537.553	5,4%
Otros Activos (Pasivos) No Corrientes No Operativos	(26.308)	(24.499)	7,4%
Deuda Financiera	229.874	216.844	6,0%
Total Patrimonio	495.112	478.666	3,4%

Indicadores del Separado

Indicadores	JUN	DIC	% Var Año
	2017	2016	
	COP MM	COP MM	
Índice de Endeudamiento Total			
Total Pasivos	328.922	323.409	1,7%
Total Activos	824.034	802.075	2,7%
Endeudamiento	39,9%	40,3%	-1,0%
Índice Solvencia			
Total Activos	824.034	802.075	2,7%
Total Pasivos	328.922	323.409	1,7%
Solvencia	2,51	2,48	1,0%
Índice de Liquidez			
Total Activo Corriente	93.123	101.776	-8,5%
Total Pasivo Corriente	117.356	112.056	4,7%
Razón Corriente	0,79	0,91	-12,6%

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