# Resultados Financieros

# IV Trimestre 2019

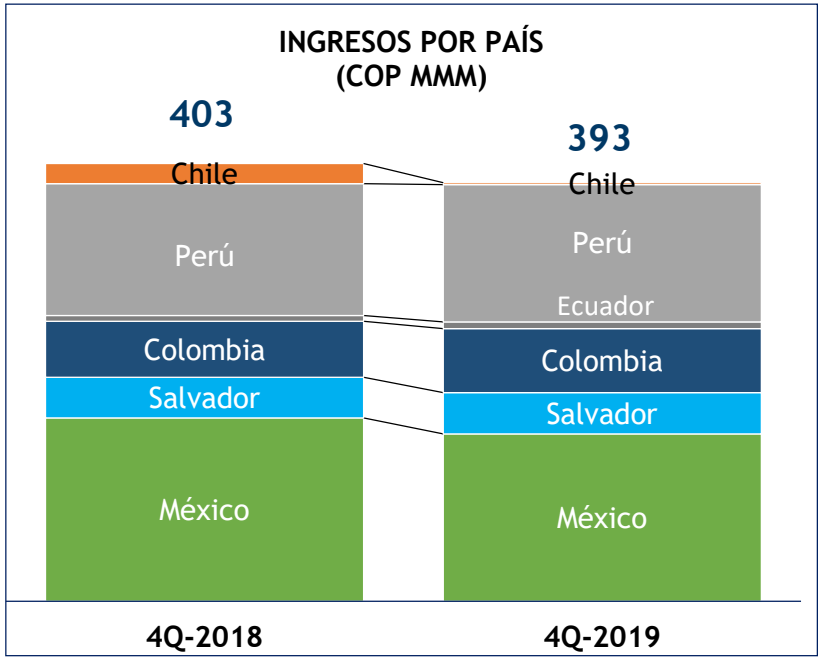
Carvajal
EMPAQUES

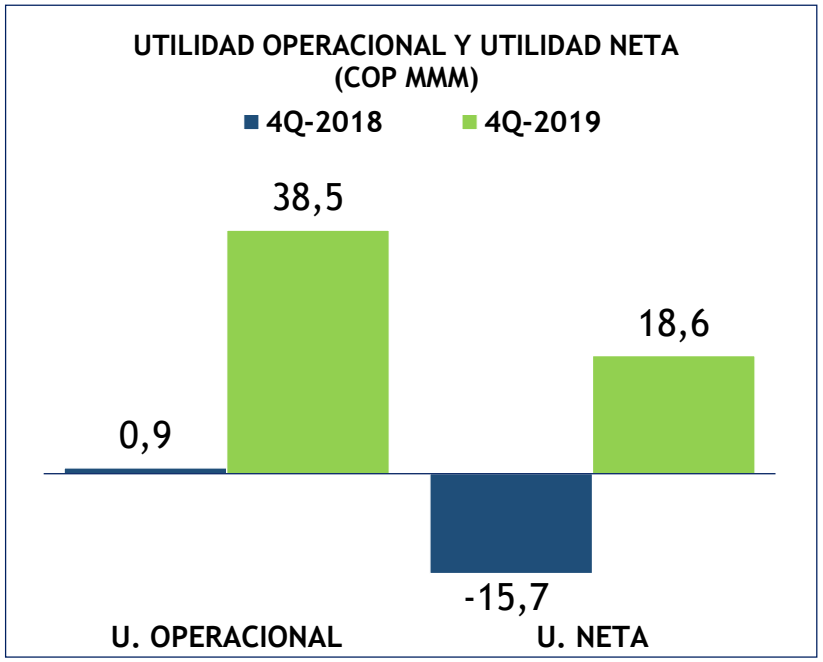
# RESULTADOS CONSOLIDADOS

Carvajal
EMPAQUES

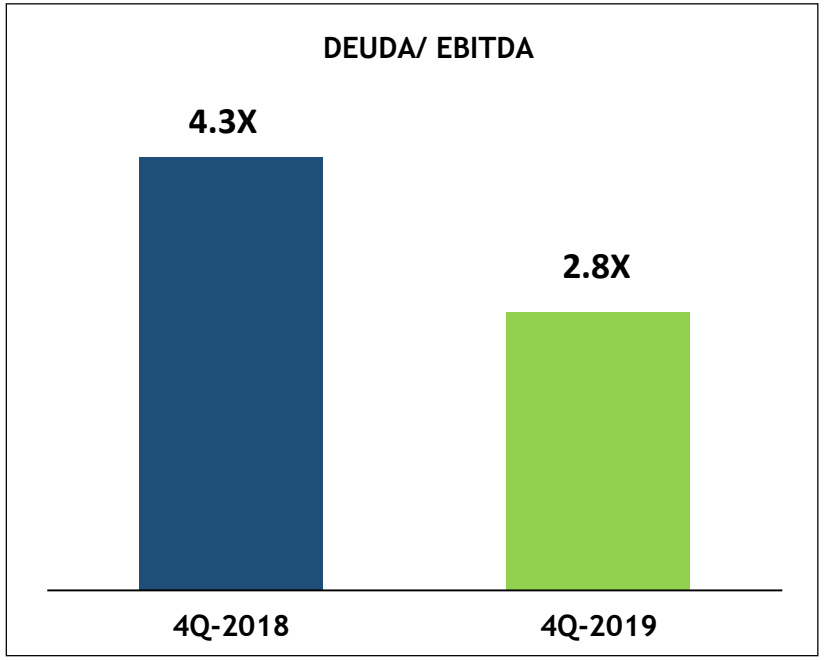
# Hechos destacados del 4Q-2019

En el cuarto trimestre del año, en su moneda local todos los países crecen con relación al año anterior a excepción de México y Ecuador.




La relación DEUDA/EBITDA (12 meses) fue de 2,8 veces




Carvajal EMPAQUES

# Estado de resultados consolidado del periodo

| | 4T 2018 | | 4T 2019 | | | 12M 2018 | | 12M 2019 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | COP MM | % de Ingresos | COP MM | % de Ingresos | % Crec | COP MM | % de Ingresos | COP MM | % de Ingresos | % Crec |
| **Ingresos Operacionales** | **402.861** | **100,0%** | **392.569** | **100,0%** | **-2,6%** | **1.416.256** | **100,0%** | **1.460.548** | **100,0%** | **3,1%** |
| Costo de Ventas | 315.586 | 78,3% | 268.028 | 68,3% | -15,1% | 1.066.387 | 75,3% | 1.028.977 | 70,5% | -3,5% |
| **Utilidad Bruta** | **87.275** | **21,7%** | **124.541** | **31,7%** | **42,7%** | **349.869** | **24,7%** | **431.571** | **29,5%** | **23,4%** |
| Total Gastos Operacionales | 80.017 | 19,9% | 79.807 | 20,3% | -0,3% | 279.538 | 19,7% | 319.945 | 21,9% | 14,5% |
| Otras Ganancias (Pérdidas) | (6.329) | -1,6% | (6.284) | -1,6% | 0,7% | (6.234) | -0,4% | 3.032 | 0,2% | 148,6% |
| **Utilidad Operacional** | **929** | **0,2%** | **38.450** | **9,8%** | **4038,9%** | **64.097** | **4,5%** | **114.658** | **7,9%** | **78,9%** |
| Diferencia en cambio | (1.116) | -0,3% | (944) | -0,2% | -15,4% | (2.149) | -0,2% | 43 | 0,0% | -102,0% |
| Otros Ingresos (Egresos) No Operacionales | (11.635) | -2,9% | (13.507) | -3,4% | 16,1% | (42.787) | -3,0% | (50.780) | -3,5% | 18,7% |
| Total Ingresos (Egresos) No Operacionales | (12.751) | -3,2% | (14.451) | -3,7% | 13,3% | (44.936) | -3,2% | (50.737) | -3,5% | 12,9% |
| **Utilidad Antes de Impuestos a las Ganancias** | **(11.822)** | **-2,9%** | **23.999** | **6,1%** | **303,0%** | **19.161** | **1,4%** | **63.921** | **4,4%** | **233,6%** |
| Gasto (Ingreso) por Impuestos a la Ganancias | 3.923 | 1,0% | 5.362 | 1,4% | 36,7% | 22.914 | 1,6% | 24.590 | 1,7% | 7,3% |
| **Utilidad Neta** | **(15.745)** | **-3,9%** | **18.637** | **4,7%** | **218,4%** | **(3.753)** | **-0,3%** | **39.331** | **2,7%** | **1148,0%** |
| **EBITDA** | **21.121** | **5,2%** | **60.582** | **15,4%** | **186,8%** | **118.261** | **8,4%** | **179.729** | **12,3%** | **52,0%** |

Carvajal EMPAQUES

# Estados consolidados de la situación financiera

| Balance | DIC 2019 | DIC 2018 | |
|---|---|---|---|
| | COP MM | COP MM | % Var Año |
| **Efectivo y equivales al efectivo** | **34.348** | **31.755** | **8,2%** |
| Deudores | 268.192 | 255.236 | 5,1% |
| Inventarios | 192.924 | 212.831 | -9,4% |
| Proveedores | 242.870 | 299.275 | -18,8% |
| **Capital de Trabajo Operativo** | **218.246** | **168.792** | **29,3%** |
| Otros Activos (Pasivos) Corrientes Operativos | (2.355) | 10.465 | -122,5% |
| **Capital de Trabajo Neto** | **215.891** | **179.257** | **20,4%** |
| Deudores y Otros | 5 | 178 | -97,2% |
| Propiedad, planta y equipo | 456.278 | 645.575 | -29,3% |
| Plusvalía y otros activos intangibles | 138.877 | 138.877 | 0,0% |
| **Total Activo No Corriente** | **595.160** | **784.630** | **-24,1%** |
| **Capital Invertido** | **811.051** | **963.887** | **-15,9%** |
| | | | |
| **Otros Activos (Pasivos) No Corrientes No Operativos** | **164.150** | **(24.559)** | **-768,4%** |
| **Deuda Financiera** | **498.185** | **506.717** | **-1,7%** |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la compañía | 491.744 | 445.768 | 10,3% |
| Participaciones no controladoras | 19.620 | 18.598 | 5,5% |
| **Total Patrimonio** | **511.364** | **464.366** | **10,1%** |

La relación de Capital de trabajo/Ingresos (12 meses) a diciembre-18 fue del 12.7% frente al 14,8% de diciembre-19.

Carvajal EMPAQUES

# Indicadores del Consolidado

| Indicadores | DIC 2019 | DIC 2018 | |
|---|---|---|---|
| | COP MM | COP MM | % Var Año |
| **Índice de Endeudamiento Total** | | | |
| Total Pasivos | 897.315 | 891.217 | 0,7% |
| Total Activos | 1.408.679 | 1.355.583 | 3,9% |
| **Endeudamiento** | **63,7%** | **65,7%** | **-3,1%** |
| | | | |
| **Índice Solvencia** | | | |
| Total Activos | 1.408.679 | 1.355.583 | 3,9% |
| Total Pasivos | 897.315 | 891.217 | 0,7% |
| **Solvencia** | **1,57** | **1,52** | **3,2%** |
| | | | |
| **Índice de Liquidez** | | | |
| Total Activo Corriente | 552.259 | 546.253 | 1,1% |
| Total Pasivo Corriente | 496.940 | 500.502 | -0,7% |
| **Razón Corriente** | **1,11** | **1,09** | **1,8%** |

Carvajal EMPAQUES

# RESULTADOS DEL SEPARADO

Carvajal
EMPAQUES

# Estado de resultados separado del periodo

| | 4T 2018 | | 4T 2019 | | | 12M 2018 | | 12M 2019 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | COP MM | % de Ingresos | COP MM | % de Ingresos | % Crec | COP MM | % de Ingresos | COP MM | % de Ingresos | % Crec |
| **Ingresos de actividades ordinarias** | **89.021** | **100,0%** | **93.658** | **100,0%** | **5,2%** | **369.377** | **100,0%** | **358.002** | **100,0%** | **-3,1%** |
| Costo de Ventas | 73.055 | 82,1% | 71.775 | 76,6% | -1,8% | 309.326 | 83,7% | 283.854 | 79,3% | -8,2% |
| **Utilidad Bruta** | **15.966** | **17,9%** | **21.883** | **23,4%** | **37,1%** | **60.051** | **16,3%** | **74.148** | **20,7%** | **23,5%** |
| Otros Ingresos | 0 | 0,0% | 12.228 | 13,1% | 0,0% | 2.619 | 0,7% | 32.054 | 9,0% | 1123,9% |
| Gastos Operacionales de Ventas y Admón | 10.637 | 11,9% | 9.759 | 10,4% | -8,3% | 38.321 | 10,4% | 43.139 | 12,0% | 12,6% |
| Otros Gastos | 11.975 | 13,5% | 2 | 0,0% | -100,0% | 436 | 0,1% | 198 | 0,1% | -54,6% |
| Otras Ganancias (Pérdidas) | 407 | 0,5% | 179 | 0,2% | -56,1% | 671 | 0,2% | 225 | 0,1% | -66,5% |
| **Utilidad Operacional** | **(6.238)** | **-7,0%** | **24.171** | **25,8%** | **487,4%** | **24.584** | **6,7%** | **62.640** | **17,5%** | **154,8%** |
| Diferencia en cambio | (927) | -1,0% | (1.395) | -1,5% | 50,4% | (1.106) | -0,3% | 154 | 0,0% | -113,9% |
| Otros Ingresos (Egresos) No Operacionales | (5.685) | -6,4% | (5.837) | -6,2% | 2,7% | (22.520) | -6,1% | (22.721) | -6,3% | 0,9% |
| **Total Ingresos (Egresos) No Operacionales** | **(6.613)** | **-7,4%** | **(7.232)** | **-7,7%** | **9,4%** | **(23.626)** | **-6,4%** | **(22.567)** | **-6,3%** | **-4,5%** |
| **Utilidad Antes de Impuestos a las Ganancias** | **(12.851)** | **-14,4%** | **16.939** | **18,1%** | **231,8%** | **958** | **0,3%** | **40.073** | **11,2%** | **4083,0%** |
| Gasto (Ingreso) por Impuestos a la Ganancias | 2.996 | 3,4% | (666) | -0,7% | -122,2% | 7.048 | 1,9% | 2.897 | 0,8% | -58,9% |
| **Utilidad Neta** | **(15.847)** | **-17,8%** | **17.605** | **18,8%** | **211,1%** | **(6.090)** | **-1,6%** | **37.176** | **10,4%** | **710,4%** |
| **EBITDA** | **(3.810)** | **-4,3%** | **27.438** | **29,3%** | **820,1%** | **35.111** | **9,5%** | **74.698** | **20,9%** | **112,7%** |

Carvajal EMPAQUES

# Estados Separados de la situación financiera

| Balance | DIC 2019 | DIC 2018 | |
|---|---|---|---|
| | COP MM | COP MM | % Var Año |
| **Efectivo y equivales al efectivo** | **1.769** | **2.014** | **-12,2%** |
| Deudores | 107.691 | 98.227 | 9,6% |
| Inventarios | 32.205 | 41.371 | -22,2% |
| Proveedores | 80.963 | 97.613 | -17,1% |
| **Capital de Trabajo Operativo** | **58.933** | **41.985** | **40,4%** |
| Otros Activos (Pasivos) Corrientes Operativos | (6.562) | (6.666) | -1,6% |
| **Capital de Trabajo Neto** | **52.371** | **35.319** | **48,3%** |
| Deudores y Otros | 1 | 1 | 0,0% |
| Propiedad, planta y equipo | 91.215 | 135.266 | -32,6% |
| Activos intangibles | 36.116 | - | 0,0% |
| **Total Activo No Corriente** | **127.332** | **135.267** | **-5,9%** |
| **Capital Invertido** | **179.703** | **170.586** | **5,3%** |
| Inversiones en subsidiarias | 595.706 | 576.028 | 3,4% |
| **Otros Activos (Pasivos) No Corrientes No Operativos** | **4.975** | **(1.542)** | **-422,5%** |
| **Deuda Financiera** | **218.723** | **229.571** | **-4,7%** |
| **Total Patrimonio** | **563.430** | **517.515** | **8,9%** |

Carvajal EMPAQUES

# Indicadores del Separado

| Indicadores | DIC 2019 | DIC 2018 | |
|---|---|---|---|
| | COP MM | COP MM | % Var Año |
| **Índice de Endeudamiento Total** | | | |
| Total Pasivos | 339.520 | 373.160 | -9,0% |
| Total Activos | 902.950 | 890.675 | 1,4% |
| **Endeudamiento** | **37,6%** | **41,9%** | **-10,3%** |
| | | | |
| **Índice Solvencia** | | | |
| Total Activos | 902.950 | 890.675 | 1,4% |
| Total Pasivos | 339.520 | 373.160 | -9,0% |
| **Solvencia** | **2,66** | **2,39** | **11,4%** |
| | | | |
| **Índice de Liquidez** | | | |
| Total Activo Corriente | 149.464 | 148.917 | 0,4% |
| Total Pasivo Corriente | 155.606 | 173.662 | -10,4% |
| **Razón Corriente** | **0,96** | **0,86** | **12,0%** |

Carvajal EMPAQUES

# Promesa de Valor

Aliados de nuestros clientes con empaques que evolucionan.

Cumplimos en cantidad y oportunidad

Carvajal
EMPAQUES