

# Resultados Financieros

## I Trimestre 2020

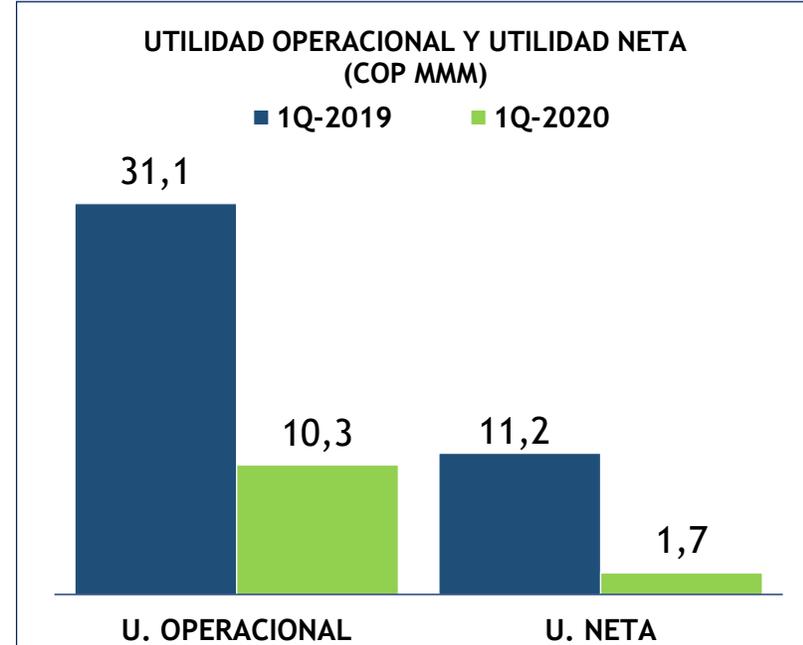


# RESULTADOS CONSOLIDADOS

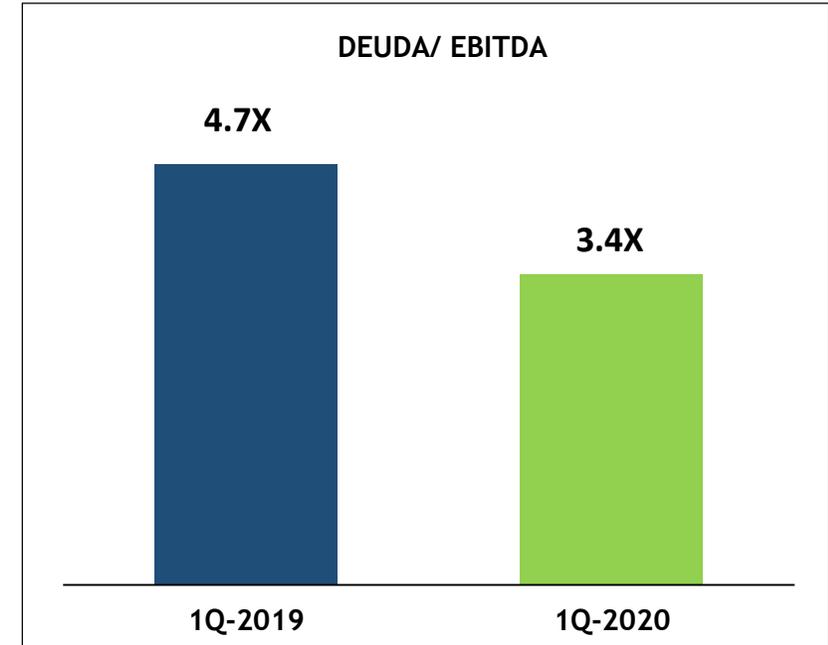


# Hechos destacados del 1Q-2020

En el primer trimestre del año 2020, los ingresos decrecieron un 4,8% respecto al mismo periodo del año anterior.



La relación DEUDA/EBITDA (12 meses) fue de 3,4 veces



# Estado de resultados consolidado del periodo

	1T 2019		1T 2020		
	COP MM	% de Ingresos	COP MM	% de Ingresos	% Crec
<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>335.400</b>	<b>100,0%</b>	<b>319.428</b>	<b>100,0%</b>	<b>-4,8%</b>
Costo de Ventas	243.722	72,7%	251.977	78,9%	3,4%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>91.678</b>	<b>27,3%</b>	<b>67.451</b>	<b>21,1%</b>	<b>-26,4%</b>
Total Gastos Operacionales	78.917	23,5%	78.585	24,6%	-0,4%
Otras Ganancias (Pérdidas)	18.358	5,5%	21.438	6,7%	16,8%
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>31.119</b>	<b>9,3%</b>	<b>10.304</b>	<b>3,2%</b>	<b>-66,9%</b>
Diferencia en cambio	(142)	0,0%	6.018	1,9%	-4338,0%
Otros Ingresos (Egresos) No Operacionales	(11.911)	-3,6%	(12.449)	-3,9%	4,5%
Total Ingresos (Egresos) No Operacionales	(12.053)	-3,6%	(6.431)	-2,0%	-46,6%
<b>Utilidad Antes de Impuestos a las Ganancias</b>	<b>19.066</b>	<b>5,7%</b>	<b>3.873</b>	<b>1,2%</b>	<b>-79,7%</b>
Gasto (Ingreso) por Impuestos a la Ganancias	7.827	2,3%	2.147	0,7%	-72,6%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>11.239</b>	<b>3,4%</b>	<b>1.726</b>	<b>0,5%</b>	<b>-84,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>28.781</b>	<b>8,6%</b>	<b>8.522</b>	<b>2,7%</b>	<b>-70,4%</b>

# Estados consolidados de la situación financiera

Balance	MAR	DIC	% Var Año
	2020	2019	
	COP MM	COP MM	
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>78.954</b>	<b>34.348</b>	<b>129,9%</b>
Deudores	263.061	268.192	-1,9%
Inventarios	221.989	192.924	15,1%
Proveedores	249.625	242.870	2,8%
<b>Capital de Trabajo Operativo</b>	<b>235.425</b>	<b>218.246</b>	<b>7,9%</b>
Otros Activos (Pasivos) Corrientes Operativos	(9.565)	(2.355)	306,2%
<b>Capital de Trabajo Neto</b>	<b>225.860</b>	<b>215.891</b>	<b>4,6%</b>
Deudores y Otros	1	5	-80,0%
Propiedad, planta y equipo	491.481	456.278	7,7%
Plusvalía y otros activos intangibles	138.877	138.877	0,0%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>630.359</b>	<b>595.160</b>	<b>5,9%</b>
<b>Capital Invertido</b>	<b>856.219</b>	<b>811.051</b>	<b>5,6%</b>
<b>Otros Activos (Pasivos) No Corrientes No Operativos</b>	<b>191.073</b>	<b>164.150</b>	<b>16,4%</b>
<b>Deuda Financiera</b>	<b>582.116</b>	<b>498.185</b>	<b>16,8%</b>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la compañía	520.315	491.744	5,8%
Participaciones no controladoras	23.815	19.620	21,4%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>544.130</b>	<b>511.364</b>	<b>6,4%</b>

La relación de Capital de trabajo/Ingresos (12 meses) a diciembre-19 fue del 15,1% frente al 15,6% de marzo-19.

# Indicadores del Consolidado

Indicadores	MAR	DIC	% Var Año
	2020	2019	
	COP MM	COP MM	
<b>Índice de Endeudamiento Total</b>			
Total Pasivos	1.029.585	897.315	14,7%
Total Activos	1.573.715	1.408.679	11,7%
<b>Endeudamiento</b>	<b>65,4%</b>	<b>63,7%</b>	<b>2,7%</b>
<b>Índice Solvencia</b>			
Total Activos	1.573.715	1.408.679	11,7%
Total Pasivos	1.029.585	897.315	14,7%
<b>Solvencia</b>	<b>1,53</b>	<b>1,57</b>	<b>-2,6%</b>
<b>Índice de Liquidez</b>			
Total Activo Corriente	634.502	552.259	14,9%
Total Pasivo Corriente	512.558	496.940	3,1%
<b>Razón Corriente</b>	<b>1,24</b>	<b>1,11</b>	<b>11,4%</b>

# RESULTADOS DEL SEPARADO



# Estado de resultados separado del periodo

	1T 2019		1T 2020		
	COP MM	% de Ingresos	COP MM	% de Ingresos	% Crec
Ingresos de actividades ordinarias	84.622	100,0%	95.922	100,0%	13,4%
Costo de Ventas	69.806	82,5%	76.656	79,9%	9,8%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>14.816</b>	<b>17,5%</b>	<b>19.266</b>	<b>20,1%</b>	<b>30,0%</b>
Otros Ingresos	18.596	22,0%	447	0,5%	-97,6%
Gastos Operacionales de Ventas y Admón	13.551	16,0%	10.418	10,9%	-23,1%
Otros Gastos	140	0,2%	10.025	10,5%	7060,7%
Otras Ganancias (Pérdidas)	(3)	0,0%	(4)	0,0%	-33,3%
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>19.718</b>	<b>23,3%</b>	<b>(734)</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-103,7%</b>
Diferencia en cambio	(226)	-0,3%	6.813	7,1%	-3114,6%
Otros Ingresos (Egresos) No Operacionales	(5.688)	-6,7%	(5.168)	-5,4%	-9,1%
<b>Total Ingresos (Egresos) No Operacionales</b>	<b>(5.914)</b>	<b>-7,0%</b>	<b>1.645</b>	<b>1,7%</b>	<b>-127,8%</b>
<b>Utilidad Antes de Impuestos a las Ganancias</b>	<b>13.804</b>	<b>16,3%</b>	<b>911</b>	<b>0,9%</b>	<b>-93,4%</b>
Gasto (Ingreso) por Impuestos a la Ganancias	2.787	3,3%	685	0,7%	-75,4%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>11.017</b>	<b>13,0%</b>	<b>226</b>	<b>0,2%</b>	<b>-97,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>22.630</b>	<b>26,7%</b>	<b>2.187</b>	<b>2,3%</b>	<b>-90,3%</b>

# Estados Separados de la situación financiera

Balance	MAR	DIC	% Var Año
	2020	2019	
	COP MM	COP MM	
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>19.823</b>	<b>1.769</b>	<b>1020,6%</b>
Deudores	137.858	107.691	28,0%
Inventarios	29.676	32.205	-7,9%
Proveedores	79.109	80.963	-2,3%
<b>Capital de Trabajo Operativo</b>	<b>88.425</b>	<b>58.933</b>	<b>50,0%</b>
Otros Activos (Pasivos) Corrientes Operativos	(4.886)	(6.562)	-25,5%
<b>Capital de Trabajo Neto</b>	<b>83.539</b>	<b>52.371</b>	<b>59,5%</b>
Deudores y Otros	1	1	0,0%
Propiedad, planta y equipo	91.343	91.215	0,1%
Activos intangibles	35.743	36.116	-1,0%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>127.087</b>	<b>127.332</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Capital Invertido</b>	<b>210.626</b>	<b>179.703</b>	<b>17,2%</b>
Inversiones en subsidiarias	626.269	595.706	5,1%
<b>Otros Activos (Pasivos) No Corrientes No Operativos</b>	<b>(10.178)</b>	<b>4.975</b>	<b>-304,6%</b>
<b>Deuda Financiera</b>	<b>254.426</b>	<b>218.723</b>	<b>16,3%</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>592.114</b>	<b>563.430</b>	<b>5,1%</b>

# Indicadores del Separado

Indicadores	MAR	DIC	% Var Año
	2020	2019	
	COP MM	COP MM	
<b>Índice de Endeudamiento Total</b>			
Total Pasivos	386.621	339.520	13,9%
Total Activos	978.735	902.950	8,4%
<b>Endeudamiento</b>	<b>39,5%</b>	<b>37,6%</b>	<b>5,1%</b>
<b>Índice Solvencia</b>			
Total Activos	978.735	902.950	8,4%
Total Pasivos	386.621	339.520	13,9%
<b>Solvencia</b>	<b>2,53</b>	<b>2,66</b>	<b>-4,8%</b>
<b>Índice de Liquidez</b>			
Total Activo Corriente	195.374	149.464	30,7%
Total Pasivo Corriente	177.508	155.606	14,1%
<b>Razón Corriente</b>	<b>1,10</b>	<b>0,96</b>	<b>14,6%</b>

# Promesa de Valor

Aliados de nuestros clientes con  
empaques que evolucionan.

Cumplimos en cantidad y  
oportunidad

**Carvajal**



EMPAQUES