Boletín 016
del Inversionista
PF CARPAK

Carvajal
EMPAQUES

HECHOS DESTACADOS 4T - 2015

• Los Ingresos Operacionales crecieron el 27.0 % en el 4T de 2015 frente al 4T de 2014 donde Colombia, El Salvador y México son las operaciones con mayor crecimiento en moneda local.

• En el 4T de 2015 el EBITDA creció el 119.3 % en comparación al 4T de 2014 alcanzando un Margen EBITDA 14.1 %, mejorando 6.0 puntos. Todos los países registraron notables mejoras, siendo México el de mayor impacto en el consolidado de Carvajal Empaques.

• Bandeja fabricada con poliestireno reciclado: Conscientes de la responsabilidad con el medio ambiente, en los últimos 2 años, hemos venido desarrollando un proyecto de "transformación de plásticos livianos" junto a la Fundación Carvajal con inclusión de recicladores de oficio para reciclar material postconsumo. Hemos logrado un importante avance con el proyecto al obtener la aprobación de nuestro aliado Alpina de usar la bandeja para el transporte de vasos de yogur. Seguimos en el proceso de conseguir nuevos aliados para "cerrar el ciclo de envases livianos".

• Lanzamiento página web: El 19 de Abril realizaremos el lanzamiento de la página web de Carvajal Empaques, con una nueva imagen dinámica, cercana a nuestros clientes y con sección especial para los inversionistas.

Resultados Financieros Consolidados

Estado de Pérdidas y Ganancias / Consolidado Cuatro Trimestre y Total Año

	4T 2014		4T 2015			2014		2015		
	COP MM	% de Ingresos	COP MM	% de Ingresos	% Crec	COP MM	% de Ingresos	COP MM	% de Ingresos	% Crec
Ingresos Operacionales	**265.289**	**100,0%**	**337.030**	**100,0%**	**27,0%**	**906.707**	**100,0%**	**1.162.065**	**100,0%**	**28,2%**
Costo de Ventas	204.903	77,2%	231.007	68,5%	12,7%	683.173	75,3%	803.576	69,2%	17,6%
Utilidad Bruta	**60.386**	**22,8%**	**106.023**	**31,5%**	**75,6%**	**223.534**	**24,7%**	**358.489**	**30,8%**	**60,4%**
Total Gastos Operacionales	51.087	19,3%	70.445	20,9%	37,9%	175.065	19,3%	234.838	20,2%	34,1%
Utilidad Operacional	**9.299**	**3,5%**	**35.578**	**10,6%**	**282,6%**	**48.468**	**5,3%**	**123.651**	**10,6%**	**155,1%**
Diferencia en cambio	(7.855)	-3,0%	(119)	0,0%	98,5%	(11.330)	-1,2%	(7.047)	-0,6%	-37,8%
Otros Ingresos (Egresos) No Operacionales	(8.344)	-3,1%	(8.352)	-2,5%	-0,1%	(30.843)	-3,4%	(36.565)	-3,1%	18,6%
Total Ingresos (Egresos) No Operacionales	(16.198)	-6,1%	(8.471)	-2,5%	47,7%	(42.173)	-4,7%	(43.612)	-3,8%	3,4%
Utilidad Antes de Impuestos e Interés Minoritario	**(6.900)**	**-2,6%**	**27.107**	**8,0%**	**492,9%**	**6.295**	**0,7%**	**80.039**	**6,9%**	**1171,4%**
Impuesto de renta	(2.422)	-0,9%	5.967	1,8%	346,4%	13.738	1,5%	35.291	3,0%	156,9%
Interés minoritario	344	0,1%	820	0,2%	138,7%	1.390	0,2%	2.568	0,2%	84,8%
Utilidad Neta	**(4.821)**	**-1,8%**	**20.321**	**6,0%**	**521,5%**	**(8.832)**	**-1,0%**	**42.180**	**3,6%**	**577,6%**
EBITDA	**21.657**	**8,2%**	**47.485**	**14,1%**	**119,3%**	**86.700**	**9,6%**	**172.134**	**14,8%**	**98,5%**

Balance General

Consolidado a Diciembre 31, 2015

Activos	DIC 2014	DIC 2015	
	COP MM	COP MM	% Var Año
Disponible e Inversiones Temporales	19.884	23.999	20,7%
Deudores	172.237	203.886	18,4%
Inventarios	143.746	190.574	32,6%
Impuestos y Gastos Pagados por Anticipado	26.946	28.100	4,3%
Total Activo Corriente	**362.813**	**446.559**	**23,1%**
Deudores y Otros	3.490	4.983	42,8%
Propiedad, planta y equipo	472.089	528.152	11,9%
Intangibles y Diferidos	176.282	167.234	-5,1%
Total Activo No Corriente	**651.861**	**700.368**	**7,4%**
Total Activos	**1.014.674**	**1.146.927**	**13,0%**

Pasivo + Patrimonio	DIC 2014	DIC 2015	
	COP MM	COP MM	% Var Año
Obligaciones financieras	75.323	103.503	37,4%
Proveedores	160.802	194.957	21,2%
Cuentas por pagar - financieras	13.483	2.000	-85,2%
Cuentas por pagar - no financieras	8.428	4.229	-49,8%
Cuentas por pagar	21.911	6.229	-71,6%
Otros pasivos corrientes	17.526	37.100	111,7%
Total Pasivo Corriente	**275.562**	**341.789**	**24,0%**
Obligaciones financieras	382.745	363.613	-5,0%
Cuentas por pagar	19.539	19.539	0,0%
Otros pasivos no corrientes	32.113	28.691	-10,7%
Total Pasivo No Corriente	**434.397**	**411.843**	**-5,2%**
Total Pasivo	**709.959**	**753.632**	**6,2%**
Interés Minoritario	**15.300**	**19.595**	**28,1%**
Total Patrimonio	**289.415**	**373.699**	**29,1%**
Total Pasivo + Patrimonio	**1.014.674**	**1.146.927**	**13,0%**

Comentarios a los Resultados
Financieros Consolidados

• Los Ingresos Operacionales crecieron el 28.2 % en el 2015 frente al 2014 donde Chile, Colombia y México son las operaciones con mayor crecimiento.

• La Utilidad Bruta creció el 60.4 % en el 2015 frente al año anterior, pasando de un margen bruto de 24.7 % a 30.8 % en el 2015. Todos los países presentan mejoras en su margen bruto y se destaca México y El Salvador por su impacto en el consolidado.

• Los Gastos Operacionales crecieron 34.1 % en el 2015 vs 2014, 6 puntos por encima del crecimiento de los ingresos debido a los gastos no recurrentes como la implementación de Oracle en México y asesorías en innovación que impactaron el crecimiento.

• La Utilidad Operacional del 2015 creció el 155.1 % obteniendo un Margen Operacional de 10.6 %, mejorando 5.3 puntos frente al mismo periodo del año anterior.

• La devaluación del COP/USD en el 2015 fue del 31.6 %, el cual genero una pérdida por diferencia en cambio derivada de la deuda en moneda extranjera por COP 7.047 MM. Este impacto fue mitigado en más de la tercera parte por el cambio de deuda de USD a COP realizado en Abril. Actualmente la compañía cuenta con solo USD 11,0 MM de deuda en moneda extranjera.

• En el 2015 se obtuvo una Utilidad Neta por COP 42.180 MM comparada con una Pérdida Neta de COP 8.832 MM en el 2014, es decir una mejora de COP 51.012 MM.

• En el 2015 el EBITDA creció el 98.5 % en comparación al del 2014, mejorando el margen EBITDA de 9.6 % a 14.8 % en donde todos los países mejoraron la relación significativamente.

• Las Obligaciones Financieras terminaron con un saldo de COP 488.655 MM al cierre del 31 de Diciembre de 2015. La compañía ha realizado abonos a deuda en caja por COP 39.278 MM, contribuyendo a la disminución del endeudamiento que pasó del 63 % al 57 %.

CONTACTO

Cristina Londoño G.

Directora Planeación Financiera
y Relación con Inversionista

Teléfono +57 (2) 6612161 Ext. 21630
inversionistasempaques@carvajal.com
www.carvajalempaques.com

REVELACIÓN

Este comunicado contiene declaraciones basadas en expectativas para el futuro. Esta información, al igual que las declaraciones sobre expectativas y eventos futuros, están sujetas a riesgos y factores que pueden causar que los resultados, desempeño y logros de la empresa cambien en cualquier momento. Estos factores incluyen cambios generales en la industria, condiciones económicas, políticas, gubernamentales y comerciales tanto nacionales como internacionales así como también variaciones en las tasas de interés, inflación, volatilidad en las tasas de cambio y niveles de impuestos. Como resultado de estos riesgos y factores, los resultados futuros pueden diferir materialmente de las estimaciones previstas. La empresa no acepta responsabilidad por cualquier variación o por la información suministrada por fuentes no oficiales.

Carvajal
EMPAQUES