

# Resultados Financieros Carvajal Empaques

III Trimestre 2023



IMPULSAMOS  
EL **DESARROLLO**  
ECONÓMICO Y SOCIAL HACIENDO LAS  
COSAS BIEN

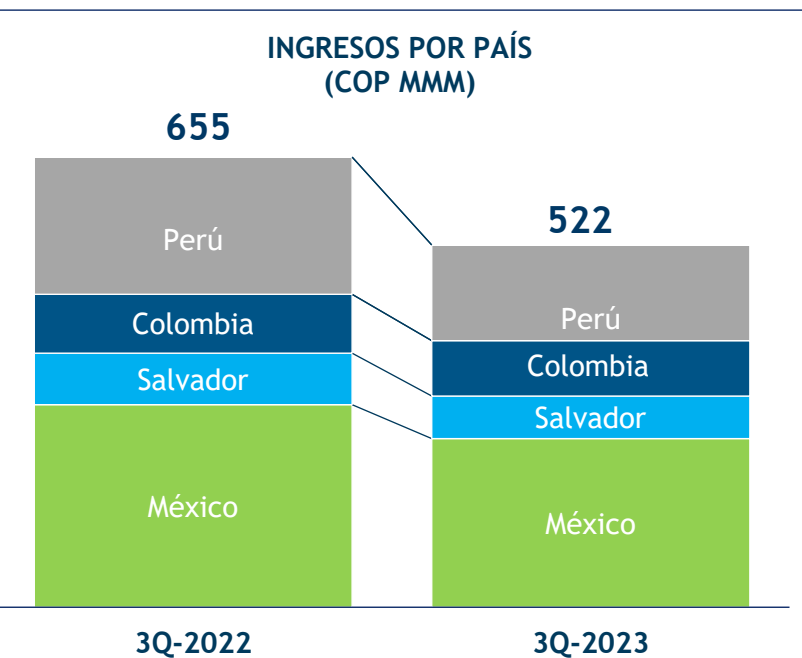


# RESULTADOS CONSOLIDADOS

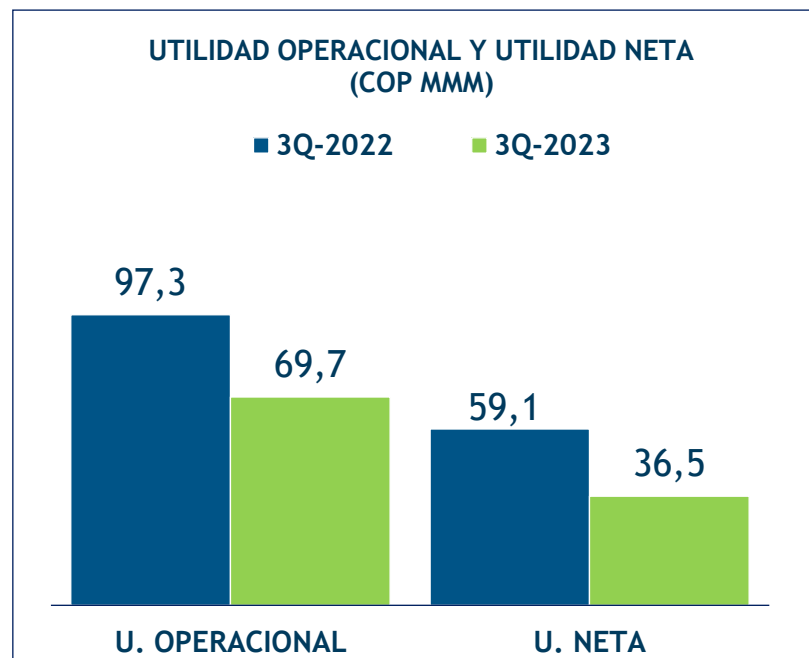


# Hechos destacados del 3Q-2023

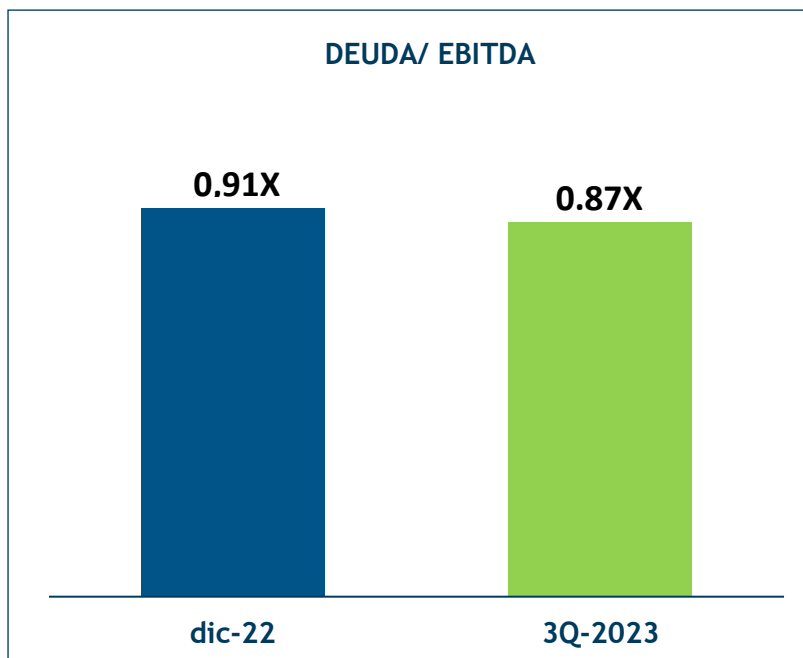
En el tercer trimestre del año 2023, los ingresos decrecieron 20% comparado con el mismo periodo del año anterior.



En el tercer trimestre del año 2023, la utilidad operacional decreció un 28% respecto al mismo periodo del año anterior.



La relación DEUDA/EBITDA (12 meses) fue de 0,87 veces



# Estado de resultados consolidado del periodo

|                                              | 3T 2022  |               |  | 3T 2023  |               |           | 9M 2022   |               |  | 9M 2023   |               |         |
|----------------------------------------------|----------|---------------|--|----------|---------------|-----------|-----------|---------------|--|-----------|---------------|---------|
|                                              | COP MM   | % de Ingresos |  | COP MM   | % de Ingresos | % Crec    | COP MM    | % de Ingresos |  | COP MM    | % de Ingresos | % Crec  |
| Ingresos Operacionales                       | 655.294  | 100,0%        |  | 522.178  | 100,0%        | -20,3%    | 1.758.493 | 100,0%        |  | 1.614.041 | 100,0%        | -8,2%   |
| Costo de Ventas                              | 451.854  | 69,0%         |  | 338.630  | 64,8%         | -25,1%    | 1.163.187 | 66,1%         |  | 1.027.528 | 63,7%         | -11,7%  |
| Utilidad Bruta                               | 203.440  | 31,0%         |  | 183.548  | 35,2%         | -9,8%     | 595.306   | 33,9%         |  | 586.513   | 36,3%         | -1,5%   |
| Total Gastos Operacionales                   | 106.192  | 16,2%         |  | 112.249  | 21,5%         | 5,7%      | 286.160   | 16,3%         |  | 325.183   | 20,1%         | 13,6%   |
| Otras Ganancias (Pérdidas)                   | 6        | 0,0%          |  | (1.569)  | -0,3%         | -26250,0% | (979)     | -0,1%         |  | (2.522)   | -0,2%         | -157,6% |
| Utilidad Operacional                         | 97.254   | 14,8%         |  | 69.730   | 13,4%         | -28,3%    | 308.167   | 17,5%         |  | 258.808   | 16,0%         | -16,0%  |
| Diferencia en cambio                         | 4.200    | 0,6%          |  | (4.095)  | -0,8%         | 197,5%    | 3.697     | 0,2%          |  | (6.874)   | -0,4%         | 285,9%  |
| Otros Ingresos (Egresos) No Operacionale:    | (12.314) | -1,9%         |  | (11.511) | -2,2%         | -6,5%     | (33.140)  | -1,9%         |  | (37.096)  | -2,3%         | 11,9%   |
| Total Ingresos (Egresos) No Operacionale:    | (8.114)  | -1,2%         |  | (15.606) | -3,0%         | 92,3%     | (29.443)  | -1,7%         |  | (43.970)  | -2,7%         | 49,3%   |
| Utilidad Antes de Impuestos a las Ganar      | 89.140   | 13,6%         |  | 54.124   | 10,4%         | -39,3%    | 278.724   | 15,9%         |  | 214.838   | 13,3%         | -22,9%  |
| Gasto (Ingreso) por Impuestos a la Ganancias | (30.076) | -4,6%         |  | (17.604) | -3,4%         | 41,5%     | (85.906)  | -4,9%         |  | (71.852)  | -4,5%         | 16,4%   |
| Utilidad Neta                                | 59.064   | 9,0%          |  | 36.520   | 7,0%          | -38,2%    | 192.818   | 11,0%         |  | 142.986   | 8,9%          | -25,8%  |
| EBITDA                                       | 124.438  | 19,0%         |  | 96.639   | 18,5%         | -22,3%    | 380.198   | 21,6%         |  | 343.500   | 21,3%         | -9,7%   |

# Estados consolidados de la situación financiera

| Activos                               | Sep<br>2023      | DIC<br>2022      |               |
|---------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
|                                       | COP MM           | COP MM           | % Var<br>Año  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo   | 188.458          | 155.009          | 21,6%         |
| Deudores                              | 418.782          | 486.373          | -13,9%        |
| Inventarios                           | 284.277          | 440.492          | -35,5%        |
| Impuestos corrientes                  | 103.541          | 41.535           | 149,3%        |
| Otros activos corrientes              | 12.332           | 7.333            | 68,2%         |
| <b>Total Activo Corriente</b>         | <b>1.007.390</b> | <b>1.130.742</b> | <b>-10,9%</b> |
| Deudores no corrientes                | 9.493            | 5.656            | 67,8%         |
| Propiedad, planta y equipo            | 549.465          | 586.580          | -6,3%         |
| Plusvalía y otros activos intangibles | 145.959          | 146.202          | -0,2%         |
| Otros activos no corrientes           | 329.372          | 389.396          | -15,4%        |
| <b>Total Activo No Corriente</b>      | <b>1.034.289</b> | <b>1.127.834</b> | <b>-8,3%</b>  |
| <b>Total Activos</b>                  | <b>2.041.679</b> | <b>2.258.576</b> | <b>-9,6%</b>  |

| Pasivo + Patrimonio                | Sep<br>2023      | DIC<br>2022      |               |
|------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
|                                    | COP MM           | COP MM           | % Var<br>Año  |
| Obligaciones financieras           | 75.884           | 92.363           | -17,8%        |
| Proveedores                        | 249.916          | 318.532          | -21,5%        |
| Cuentas por pagar - financieras    | 102.079          | 15.744           | 548,4%        |
| Cuentas por pagar - no financieras | 44.308           | 61.948           | -28,5%        |
| <b>Cuentas por pagar</b>           | <b>146.387</b>   | <b>77.692</b>    | <b>88,4%</b>  |
| Pasivos por impuestos corrientes   | 109.069          | 79.460           | 37,3%         |
| Otros pasivos corrientes           | 30.839           | 34.613           | -10,9%        |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>      | <b>612.095</b>   | <b>602.660</b>   | <b>1,6%</b>   |
| Obligaciones financieras           | 343.584          | 375.629          | -8,5%         |
| Otros pasivos no corrientes        | 169.793          | 185.348          | -8,4%         |
| <b>Total Pasivo No Corriente</b>   | <b>513.377</b>   | <b>560.977</b>   | <b>-8,5%</b>  |
| <b>Total Pasivo</b>                | <b>1.125.472</b> | <b>1.163.637</b> | <b>-3,3%</b>  |
| <b>Total Patrimonio</b>            | <b>916.207</b>   | <b>1.094.939</b> | <b>-16,3%</b> |
| <b>Total Pasivo + Patrimonio</b>   | <b>2.041.679</b> | <b>2.258.576</b> | <b>-9,6%</b>  |

# Indicadores del consolidado

| Indicadores                          | Sep<br>2023  | DIC<br>2022  |               |
|--------------------------------------|--------------|--------------|---------------|
|                                      | COP MM       | COP MM       | % Var Año     |
| <b>Índice de Endeudamiento Total</b> |              |              |               |
| Total Pasivos                        | 1.125.472    | 1.163.637    | -3,3%         |
| Total Activos                        | 2.041.679    | 2.258.576    | -9,6%         |
| <b>Endeudamiento</b>                 | <b>55,1%</b> | <b>51,5%</b> | <b>7,0%</b>   |
| <b>Índice Solvencia</b>              |              |              |               |
| Total Activos                        | 2.041.679    | 2.258.576    | -9,6%         |
| Total Pasivos                        | 1.125.472    | 1.163.637    | -3,3%         |
| <b>Solvencia</b>                     | <b>1,81</b>  | <b>1,94</b>  | <b>-6,5%</b>  |
| <b>Índice de Liquidez</b>            |              |              |               |
| Total Activo Corriente               | 1.007.390    | 1.130.742    | -10,9%        |
| Total Pasivo Corriente               | 612.095      | 602.660      | 1,6%          |
| <b>Razón Corriente</b>               | <b>1,65</b>  | <b>1,88</b>  | <b>-12,3%</b> |

# RESULTADOS DEL SEPARADO



# Estado de resultados separado del periodo

|                                              | 3T 2022 |               |  | 3T 2023 |               |         | 9M 2022  |               |  | 9M 2023  |               |          |
|----------------------------------------------|---------|---------------|--|---------|---------------|---------|----------|---------------|--|----------|---------------|----------|
|                                              | COP MM  | % de Ingresos |  | COP MM  | % de Ingresos | % Crec  | COP MM   | % de Ingresos |  | COP MM   | % de Ingresos | % Crec   |
| Ingresos de actividades ordinarias           | 183.491 | 100,0%        |  | 120.316 | 100,0%        | -34,4%  | 467.142  | 100,0%        |  | 371.271  | 100,0%        | -20,5%   |
| Costo de Ventas                              | 148.577 | 81,0%         |  | 89.978  | 74,8%         | -39,4%  | 369.014  | 79,0%         |  | 282.887  | 76,2%         | -23,3%   |
| Utilidad Bruta                               | 34.914  | 19,0%         |  | 30.338  | 25,2%         | -13,1%  | 98.128   | 21,0%         |  | 88.384   | 23,8%         | -9,9%    |
| Otros Ingresos                               | 45.401  | 24,7%         |  | 32.896  | 27,3%         | -27,5%  | 154.282  | 33,0%         |  | 133.660  | 36,0%         | -13,4%   |
| Gastos Operacionales de Ventas y Admón       | 13.906  | 7,6%          |  | 16.420  | 13,6%         | 18,1%   | 39.112   | 8,4%          |  | 46.590   | 12,5%         | 19,1%    |
| Otros Gastos                                 | 515     | 0,3%          |  | 535     | 0,4%          | 3,9%    | 1.253    | 0,3%          |  | 1.059    | 0,3%          | -15,5%   |
| Otras Ganancias (Pérdidas)                   | 6       | 0,0%          |  | (8)     | 0,0%          | -233,3% | 4        | 0,0%          |  | (61)     | 0,0%          | -1625,0% |
| Utilidad Operacional                         | 65.900  | 35,9%         |  | 46.271  | 38,5%         | -29,8%  | 212.049  | 45,4%         |  | 174.334  | 47,0%         | -17,8%   |
| Diferencia en cambio                         | 4.073   | 2,2%          |  | (3.214) | -2,7%         | 178,9%  | 4.166    | 0,9%          |  | (11.097) | -3,0%         | 366,4%   |
| Otros Ingresos (Egresos) No Operacionales    | (5.748) | -3,1%         |  | (2.505) | -2,1%         | -56,4%  | (14.810) | -3,2%         |  | (12.404) | -3,3%         | -16,2%   |
| Total Ingresos (Egresos) No Operacionales    | (1.675) | -0,9%         |  | (5.719) | -4,8%         | 241,4%  | (10.644) | -2,3%         |  | (23.501) | -6,3%         | 120,8%   |
| Utilidad Antes de Impuestos a las Ganancias  | 64.225  | 35,0%         |  | 40.552  | 33,7%         | -36,9%  | 201.405  | 43,1%         |  | 150.833  | 40,6%         | -25,1%   |
| Gasto (Ingreso) por Impuestos a la Ganancias | 6.952   | 3,8%          |  | 3.304   | 2,7%          | -52,5%  | 14.633   | 3,1%          |  | 8.339    | 2,2%          | -43,0%   |
| Utilidad Neta                                | 57.273  | 31,2%         |  | 37.248  | 31,0%         | -35,0%  | 186.772  | 40,0%         |  | 142.494  | 38,4%         | -23,7%   |
| EBITDA                                       | 69.080  | 37,6%         |  | 49.548  | 41,2%         | -28,3%  | 221.371  | 47,4%         |  | 184.111  | 49,6%         | -16,8%   |

# Estados separados de la situación financiera

| Activos                             | Sep<br>2023      | DIC<br>2022      |              |
|-------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
|                                     | COP MM           | COP MM           | % Var<br>Año |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 34.131           | 37.291           | -8,5%        |
| Deudores                            | 176.438          | 176.056          | 0,2%         |
| Inventarios                         | 41.774           | 54.466           | -23,3%       |
| Impuestos corrientes                | 12.762           | 2.307            | 453,2%       |
| Otros activos corrientes            | 2.429            | 1.825            | 33,1%        |
| <b>Total Activo Corriente</b>       | <b>267.534</b>   | <b>271.945</b>   | <b>-1,6%</b> |
| Deudores no corrientes              | 469              | 100              | 369,0%       |
| Propiedad, planta y equipo          | 109.002          | 99.096           | 10,0%        |
| Otros activos intangibles           | 18.680           | 18.686           | 0,0%         |
| Otros activos no corrientes         | 952.159          | 1.055.929        | -9,8%        |
| <b>Total Activo No Corriente</b>    | <b>1.080.310</b> | <b>1.173.811</b> | <b>-8,0%</b> |
| <b>Total Activos</b>                | <b>1.347.844</b> | <b>1.445.756</b> | <b>-6,8%</b> |

| Pasivo + Patrimonio                | Sep<br>2023      | DIC<br>2022      |               |
|------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
|                                    | COP MM           | COP MM           | % Var<br>Año  |
| Obligaciones financieras           | 20.442           | 14.790           | 38,2%         |
| Proveedores                        | 81.996           | 96.133           | -14,7%        |
| Cuentas por pagar - financieras    | 106.055          | 19.325           | 448,8%        |
| Cuentas por pagar - no financieras | 5.943            | 6.321            | -6,0%         |
| <b>Cuentas por pagar</b>           | <b>111.998</b>   | <b>25.646</b>    | <b>336,7%</b> |
| Pasivos por impuestos corrientes   | 23.930           | 14.703           | 62,8%         |
| Otros pasivos corrientes           | 1.373            | 1.261            | 8,9%          |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>      | <b>239.739</b>   | <b>152.533</b>   | <b>57,2%</b>  |
| Obligaciones financieras           | 129.727          | 142.936          | -9,2%         |
| Otros pasivos no corrientes        | 27.043           | 28.752           | -5,9%         |
| <b>Total Pasivo No Corriente</b>   | <b>156.770</b>   | <b>171.688</b>   | <b>-8,7%</b>  |
| <b>Total Pasivo</b>                | <b>396.509</b>   | <b>324.221</b>   | <b>22,3%</b>  |
| <b>Total Patrimonio</b>            | <b>951.335</b>   | <b>1.121.535</b> | <b>-15,2%</b> |
| <b>Total Pasivo + Patrimonio</b>   | <b>1.347.844</b> | <b>1.445.756</b> | <b>-6,8%</b>  |

# Indicadores del separado

| Indicadores                          | Sep<br>2023  | DIC<br>2022  |               |
|--------------------------------------|--------------|--------------|---------------|
|                                      | COP MM       | COP MM       | % Var Año     |
| <b>Índice de Endeudamiento Total</b> |              |              |               |
| Total Pasivos                        | 396.509      | 324.221      | 22,3%         |
| Total Activos                        | 1.347.844    | 1.445.756    | -6,8%         |
| <b>Endeudamiento</b>                 | <b>29,4%</b> | <b>22,4%</b> | <b>31,2%</b>  |
| <b>Índice Solvencia</b>              |              |              |               |
| Total Activos                        | 1.347.844    | 1.445.756    | -6,8%         |
| Total Pasivos                        | 396.509      | 324.221      | 22,3%         |
| <b>Solvencia</b>                     | <b>3,40</b>  | <b>4,46</b>  | <b>-23,8%</b> |
| <b>Índice de Liquidez</b>            |              |              |               |
| Total Activo Corriente               | 267.534      | 271.945      | -1,6%         |
| Total Pasivo Corriente               | 239.739      | 152.533      | 57,2%         |
| <b>Razón Corriente</b>               | <b>1,12</b>  | <b>1,78</b>  | <b>-37,4%</b> |