

INFORMACIÓN SOBRE EL GRUPO EMPRESARIAL

CARVAJAL S.A.

AÑO 2016

DETALLE DE TRANSACCIONES

Carvajal S.A. es la sociedad matriz del grupo empresarial Carvajal, debidamente inscrito en el registro mercantil que llevan las cámaras de comercio con competencia en la circunscripción de la matriz y cada una de sus subordinadas.

Carvajal S.A. tiene por objeto única y exclusivamente el invertir en sociedades, tanto en Colombia como en el exterior, principalmente en los siguientes sectores:

1. Producción y comercialización de empaques.
2. Producción y comercialización de papel
3. Producción y comercialización de artículos de papelería
4. Servicios de *backoffice* y tecnología
5. Servicios de impresión
6. Producción y comercialización de muebles
7. Servicios de publicidad B2B

El listado completo de sociedades que hacen parte del Grupo Empresarial Carvajal junto con el presupuesto de control obra como anexo No. 1 al presente informe.

Es de aclarar que Carvajal S.A. ejerce control en virtud de la participación directa en el capital de la mayoría de sus sociedades subordinadas, salvo en la sociedad Carvajal Propiedades e Inversiones S.A. y las sociedades que se controlan a través de ellas. El presupuesto de control en este caso, es el ejercicio de influencia dominante sobre la administración de dichas sociedades.

Las transacciones de Carvajal S.A. con sus compañías subordinadas se refieren esencialmente a contratos de mutuo en los cuales la Compañía obra tanto en calidad de mutuuario como de mutuante. Dichas transacciones se realizan en condiciones de libre competencia y a precios de mercado.

A continuación un detalle de las transacciones celebradas, las cifras se expresan en millones de pesos:

	2016	2015
Compra de bienes y servicios		
Honorarios:		
Carvajal Inversiones S.A. - Panamá	494	-
Total honorarios	\$ 494	\$ -
Costos financieros:		
Carvajal Propiedades e Inversiones S.A.	240	1.367
Carvajal Pulpa y Papel S.A.	232	643
Carvajal Tecnología y Servicios S.A.S.	207	303
Carvajal Espacios S.A.S.	188	91
Carvajal Servicios	173	-
Carvajal Pulpa y Papel S.A.S. Zona Franca	38	257
Americas Business Process Services S.A.	-	215
Carvajal Educación S.A.S.	-	18
Total costos financieros	\$ 1.078	\$ 2.894

	2016	2015
Ingresos		
Ingresos financieros:		
Carvajal Propiedades e Inversiones S.A.	17.763	13.221
Carvajal Pulpa y Papel S.A.	3.430	2.600
Carvajal Empaques S.A.	2.687	2.037
Carvajal Tecnología y Servicios S.A.S.	719	545
Carvajal Soluciones de Comunicación S.A.S.	105	-
Carvajal Educación S.A.S.	12	-
Carvajal Soluciones Educativas S.A.S.	-	270
Total ingresos financieros	\$ 24.716	\$ 18.673
Ingresos por regalías:		
Carvajal Pulpa y Papel S.A.	7.396	2.177
Carvajal Tecnología y Servicios S.A.S.	4.939	1.969
Carvajal Educación S.A.S.	4.699	1.531
Carvajal Servicios S.A.S.	2.142	-
Carvajal Empaques S.A.	858	578
Carvajal Soluciones de Comunicación S.A.S.	325	580
Assenda Red S.A.S	249	-
Servinte S.A.S.	179	65
Carvajal Espacios S.A.S.	-	541
Carvajal Soluciones Educativas S.A.S.	-	289
Carvajal Ediciones S.A.S.	-	23
Total ingresos por regalías	\$ 20.787	\$ 7.753

Otros Ingresos:

B2B Portales, Inc.	9.426	-
Carvajal Soluciones de Comunicación S.A.S.	2.242	-
Total otros ingresos	\$ 11.668	\$ -

Las cuentas con compañías subordinadas nacionales a 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprenden, las cifras se expresan en millones de pesos:

Compañía	2016		2015	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Carvajal Propiedades e Inversiones S.A.	141.838	369	134.370	4.819
Carvajal Pulpa y Papel S.A.	25.040	-	25.058	55
Carvajal Empaques S.A.	22.363	-	20.572	-
Carvajal Tecnología y Servicios S.A.S.	7.106	131	7.109	6.650
Carvajal Información Impresa S.A.S.	6.383	22.321	6.383	22.321
Carvajal Soluciones de Comunicación S.A.S.	2.016	-	-	2.242
Accionistas	629	5.642	21.370	5.468
Carvajal Soluciones Educativas S.A.S.	-	-	2.563	-
Servinte S.A.S.	154	-	76	-
Assenda Red S.A.S.	24	-	-	-
Negocios B2B S.A.S. en Liquidación	-	13.452	-	13.452
Carvajal Espacios S.A.S.	-	-	-	2.996
Carvajal Servicios S.A.S.	-	4.685	-	1.500
Zonamerica S.A.S.	-	-	-	1.010
Proacin S.A. en Liquidación	-	161	-	100
Carvajal Pulpa y Papel S.A.S. Zona Franca	-	-	-	48
Total	\$ 205.553	\$ 46.761	\$ 217.501	\$ 60.661

Las cuentas con compañías subordinadas del exterior a 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprenden, las cifras se expresan en miles de pesos:

Compañía	País	2016		2015	
		Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Carvajal Inversiones S.A.	Panamá	126.306	-	126.306	-
Bico Internacional S.A.	Panamá	-	1.447	-	-
Grupo Editorial Norma Ecuador S.A.	Ecuador	-	-	1.579	-
Total		\$ 126.306	\$1.447	\$ 127.884	\$ -

Las transacciones entre las compañías subordinadas de Carvajal corresponden a compra y venta de bienes, prestación de servicios, regalías por el uso de marcas, préstamos en efectivo e intereses. Las operaciones realizadas se encuentran dentro del giro ordinario de la operación de las compañías y se han realizado a términos de mercado.

Razón social	País	% de participación controladora	Activo 2016	Pasivo 2016	Patrimonio 2016	Utilidad (Perdida) Neta 2016	Actividad Económica
CARVAJAL INVERSIONES S.A.	ARGENTINA	100.00%	154	504	(350)	-	En liquidación
GENTE DIRECTA S.A.	ARGENTINA	100.00%	1 971	960	1 011	-	En liquidación
CARVAJAL TECNOLOGIA Y SERVICIOS S.R.L.	ARGENTINA	100.00%	203	4 117	(3 914)	333	E-Business
SILVER INSURANCE LIMITED	BERMUDAS	100.00%	25 414	7 401	18 013	1 749	En liquidación
ECAR INTERNATIONAL, INC	BVI	100.00%	5	39	(34)	(9 326)	Aseguradora
AZURES INVERSIONES S.A.	CHILE	100.00%	5 658	5 247	711	(1 323)	Inversionista
CARVAJAL EMPAQUES S.A.	CHILE	67.11%	65 131	8 273	56 858	3 249	En liquidación
FESA ALCARD S.A.	CHILE	100.00%	154	3 576	(3 422)	98	Productor de empaques
CARGRAPHICS S.A.	CHILE	100.00%	27	(2)	29	-	Inactiva
NEGOCIOS B2B S.A.S. EN LIQUIDACION	COLOMBIA	100.00%	30 929	2 057	28 872	(2 058)	En liquidación
CARVAJAL INFORMACION IMPRESA S.A.S.	COLOMBIA	100.00%	34 913	12 315	21 047	(657)	Edición de revistas especializadas
CARVAJAL EDUCACION S.A.S.	COLOMBIA	100.00%	315 074	289 105	26 969	(18 341)	Productor cuadernos, útiles escolares y papelería para oficina
CARVAJAL EMPAQUES S.A.	COLOMBIA	72.95%	563 569	325 381	238 188	3 336	Elaboración de empaques
ASSEDA RED S.A.	COLOMBIA	100.00%	231 311	93 565	137 746	5 707	Prestación de servicios de integración de soluciones tecnológicas y tercerización de procesos
GESTION TECNOLOGICA PORTUARIA S.A.S.	COLOMBIA	100.00%	9 959	7 439	2 520	1 185	Correaje de valores y de contratos de productos básicos
SERVINTE S.A.	COLOMBIA	99.90%	23 700	23 252	448	438	Prestación de servicios de operación portuaria de inspección.
AMERICAS BUSINESS PROCESS SERVICES S.A.	COLOMBIA	100.00%	7 698	11 774	(4 165)	(5 457)	Soluciones integrales de informática
CARVAJAL ESPACIOS S.A.S.	COLOMBIA	60.00%	30 631	7 137	23 494	95	Prestadora de servicios
CARVAJAL PULPA & PAPEL S.A.	COLOMBIA	100.00%	74 847	26 532	48 315	2 169	Actividades de centros de llamadas (call center)
CARVAJAL PULPA & PAPEL S.A.	COLOMBIA	99.24%	44 609	35 165	9 444	(18 834)	Producción y comercialización de muebles
CARVAJAL PULPA & PAPEL S.A. ZONA FRANCA PERMANENTE ESPESIA	COLOMBIA	99.24%	735 034	370 343	364 691	36 339	Productora de papeles
ADMINISTRADORA DE PAPELES S.A. (SUPAPEL) EN CONCORDATO	COLOMBIA	99.24%	104 846	39 316	65 530	32 076	Comercializadora de papel
PROPRANDINA S.A.S.	COLOMBIA	99.24%	6 106	13 556	(7 450)	295	Comercializadora de papel
CARVAJAL PROPIEDADES E INVERSIONES S.A.	COLOMBIA	100.00%	43 149	34 287	8 861	530	Comercializadora de papel
CARVAJAL SOLUCIONES DE COMUNICACION S.A.S.	Colombia	Maint.	530 026	493 310	36 716	(5 730)	Inversionista, administración y arrendamiento de inmuebles
CARVAJAL EDUCACION S.A.	COLOMBIA	100.00%	76 434	96 286	(19 852)	(24 010)	Impresión de libros y revistas
GRUPO EDITORIAL NORMA DEL ECUADOR S.A.	COSTA RICA	100.00%	8 013	4 007	4 006	(769)	Productor cuadernos, útiles escolares y papelería para oficina
BICO INTERNACIONAL S.A.	ECUADOR	100.00%	3 725	1 380	2 345	(1 684)	Comercialización y distribución de libros y otros impresos
ASSEDA S.A. SERVICIOS GG2	ECUADOR	100.00%	36 352	10 266	26 086	3 487	Bienes escolares, de oficina y muebles
MEPALECUADOR S.A.	ECUADOR	72.95%	24 634	31 113	(6 479)	(4 251)	Elaboración de empaques
PROPRANDINA S.A.	ECUADOR	100.00%	913	139	774	(113)	Prestación de servicios de integración de soluciones tecnológicas y tercerización de procesos
CARVAJAL EDUCACION S.A. DE C.V.	EL SALVADOR	100.00%	1 488	289	1 189	271	Prestadora de servicios
CARVAJAL EMPAQUES S.A. DE C.V.	EL SALVADOR	100.00%	25 873	16 659	9 274	(727)	Muebles de oficina
CARVAJAL SERVICIOS INTEGRALES S.L.	ESPAÑA	100.00%	6 568	4 273	2 295	373	Comercializadora de papel
BICO INTERNACIONAL S.A.	GUATEMALA	100.00%	113 051	67 495	45 556	18 263	Productor cuadernos, útiles escolares y papelería para oficina
ASSEDA S.A.	GUATEMALA	100.00%	14 342	1 023	13 319	842	Elaboración de empaques
CARVAJAL EDUCACION S.A. DE C.V.	MEXICO	100.00%	8 520	3 139	5 381	498	Comercialización de cuadernos, útiles escolares y papelería para oficina
CARVAJAL S.A. DE C.V.	MEXICO	100.00%	3 046	48	2 998	(55)	Prestadora de servicios
GRUPO CONVERMEX S.A. DE C.V.	MEXICO	100.00%	109 505	81 944	28 561	5 585	Productor de cuadernos, útiles escolares y papelería para oficina
PLASTICOS BOSCO S.A. DE C.V.	MEXICO	72.95%	22 369	8 696	13 673	4 520	Explotación de intangibles
INMOBILIARIA DE LA SUERTE S.A. DE C.V.	MEXICO	72.95%	313 981	192 504	121 477	25 129	Fabricación y comercialización de vasos termoformados y productos derivados del poliestireno
SERVICIOS GC S.A. DE C.V.	MEXICO	72.95%	12 527	10 275	2 252	(349)	Comercializadora de producto terminado
SERVICIOS EMPRESARIALES CXK S.A. DE C.V.	MEXICO	72.95%	6 057	1 453	4 604	356	Servicios inmobiliarios
CARVAJAL TECNOLOGIA Y SERVICIOS S.A. DE C.V.	MEXICO	72.95%	7 374	5 943	1 431	323	Servicios Empresariales
	MEXICO	100.00%	9 613	6 498	2 115	412	Servicios Empresariales
	MEXICO	100.00%	13 899	6 533	7 365	1 386	E-Business

Razon social	País	% de participación controladora	Activo 2016	Pasivo 2016	Patrimonio 2016	Utilidad (Pérdida) Neta 2016	Actividad Económica
IBC SOLUTIONS INC	PANAMA	100.00%	3,128	2	3,126	75	Inversionista
COMUNICACION IMPRESA HOLDINGS S.A	PANAMA	100.00%	-	9,002	(9,002)	(2)	Inversionista
CARVAJAL INVERSIONES S.A	PANAMA	100.00%	595,944	275,811	320,133	(1,472)	Inversionista
GREEN CANE INTERNATIONAL INC	PANAMA	100.00%	-	2,839	(2,839)	(4)	Inversionista
BICO INTERNACIONAL S.A	PANAMA	100.00%	99,820	178,931	(79,111)	(12,745)	Inversionista
CARVAJAL EDUCACION S.A	PANAMA	100.00%	22,990	9,242	13,648	2,369	Productor de cuadernos, útiles escolares y papelería para oficina
AZURE SERVICES GROUP INC	PANAMA	100.00%	27,071	7,808	19,263	(358)	Inversionista
CARVAJAL EMPAQUES HOLDING S.A.	PANAMA	72.95%	213,683	77,642	136,041	(939)	Inversionista
INDUSTRIAS ESPECIALIZADAS EN ARTICULOS PLASTICOS S.A. -ISAP	PANAMA	72.95%	66,941	34,856	32,085	(745)	Inversionista
LION GATE MANAGEMENT INC.	PANAMA	72.95%	35,211	-	35,211	-	Inactiva
ASSEDA HOLDING S.A	PANAMA	100.00%	37,793	21,344	16,449	(241)	Inversionista
CARVAJAL TECNOLOGIA Y SERVICIOS S.A	PANAMA	100.00%	7,294	4,393	2,901	(9)	En liquidación
MEPAL S.A	PANAMA	100.00%	713	3,532	(2,819)	(2,410)	Inactiva
PROFAL COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL S.A	PANAMA	99.24%	856	-	856	26	Comercializadora de papel
VEZA CORP	PANAMA	52.84%	8,704	-	8,704	7	Inversionista
CARVAJAL EDUCACION S.A.C	PERU	100.00%	4,439	(123)	4,562	(278)	Inactiva
PERUANA DE MOLDEADOS S.A. PAMOLSA	PERU	67.11%	357,405	193,132	164,273	48,589	Elaboración de empaques
DESCARTABLES PROVEEDORES S.R.L	PERU	67.11%	10,276	2,893	7,393	1,258	Distribución de empaques
PLASTICOS REUNIDOS S.A	PERU	67.11%	1,447	220	1,227	192	Elaboración de empaques
CARVAJAL TECNOLOGIA Y SERVICIOS S.A.C.	PERU	100.00%	6,972	1,480	5,512	713	Servicios financieros y administrativos, y de intercambio electrónico de documentos.
MEPAL S.A.C	PERU	100.00%	54	(186)	240	(145)	Inactiva
PROPANDINA S.A.C	PERU	99.24%	26	7,529	(7,503)	(691)	Inactiva
PRODUCTOS NORMA INC.	PUERTO RICO	100.00%	9,449	3,349	6,100	10	Comercialización de cuadernos, útiles escolares y papelería para oficina
GRUPO EDITORIAL NORMA DE REPUBLICA DOMINICANA S.A	REP. DOMINICANA	100.00%	234	8	226	12	En liquidación
RED NUEVOS SERVICIOS FINANCIEROS S.A.	REP. DOMINICANA	51.00%	5,829	1,284	4,245	(966)	Administración de sistemas de pago de bajo valor
B2B PORTALES INC	USA	100.00%	2,255	1,842	413	10,980	Publicación de revistas especializadas
BICO INTERNACIONAL INC	USA	100.00%	430	1,020	(590)	(329)	Inactiva
CONVERNEX USA CORP.	USA	72.95%	14,747	1,510	13,237	697	Distribución de empaques