

## CARVAJAL S.A

## Estado de situación financiera condensados consolidados de periodo intermedio

Con corte a 31 de Marzo 2016 y Diciembre 31 de 2015

En miles de pesos Colombianos

[210000] Estado de situación financiera, corriente/no corriente	ACTUAL (2016-03-31)	COMPARATIVO (2015-12-31)
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos corrientes [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes al efectivo	91,066,046	117,606,119
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	677,145,552	705,384,992
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	38,714,000	37,412,922
Inventarios corrientes	406,722,692	436,487,141
Activos por impuestos corrientes, corriente	122,718,194	123,596,527
Otros activos financieros corrientes	1,432,059	2,173,562
Otros activos no financieros corrientes	8,743,446	13,071,952
<b>Total activos corrientes distintos de los activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>	<b>1,346,541,989</b>	<b>1,435,733,215</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	59,630,990	47,642,072
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>1,406,172,979</b>	<b>1,483,375,287</b>
Activos no corrientes [sinopsis]		
Propiedades, planta y equipo	1,353,888,091	1,360,348,749
Propiedad de inversión	57,101,746	57,043,119
Plusvalía	169,198,679	169,198,679
Activos intangibles distintos de la plusvalía	22,454,699	23,411,340
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	5,256,381	5,211,586
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	44,160,607	6,329,870
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas no corrientes	40,972,324	35,000,000
Activos por impuestos diferidos	38,489,217	56,212,210
Otros activos no financieros no corrientes	4,086,958	3,260,988
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>1,735,608,702</b>	<b>1,716,016,541</b>
<b>Total de activos</b>	<b>3,141,781,681</b>	<b>3,199,391,828</b>
Patrimonio y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos corrientes [sinopsis]		
Obligaciones financieras corrientes	264,491,263	216,387,628
Disposiciones actuales [sinopsis]		
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	54,664,395	61,387,443
<b>Total provisiones corrientes</b>	<b>54,664,395</b>	<b>61,387,443</b>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	524,865,615	560,708,176
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas corrientes	1,912,738	8,720,652
Pasivos por impuestos corrientes, corriente	75,895,977	76,769,259
Otros pasivos financieros corrientes	55,383,752	63,445,389
Otros pasivos no financieros corrientes	1,009,994	1,012,034
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>978,223,734</b>	<b>988,430,581</b>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	59,915,330	46,336,042
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>1,038,139,064</b>	<b>1,034,766,623</b>
Pasivos no corrientes [sinopsis]		
Obligaciones financieras no corrientes	930,317,249	958,770,449
Provisiones no corrientes [sinopsis]		
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	61,463,501	61,419,366
Otras provisiones no corrientes	78,078,314	42,696,100
<b>Total provisiones no corrientes</b>	<b>139,541,815</b>	<b>104,115,466</b>
Pasivo por impuestos diferidos	73,492,925	76,655,735
Otros pasivos financieros no corrientes	5,747,715	7,983,071
Títulos Emitidos	400,000,000	400,000,000
Otros pasivos no financieros no corrientes	447,800	447,800
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>1,549,547,504</b>	<b>1,547,972,521</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>2,587,686,568</b>	<b>2,582,739,144</b>
Patrimonio [sinopsis]		
Capital emitido	8,119,122	8,119,122
Prima de emisión	546,905	546,905
Resultado del ejercicio	(7,587,992)	-
Ganancias (pérdidas) acumuladas	295,194,297	407,024,720
Otras participaciones en el patrimonio	(49,857,116)	(41,199,109)
Reservas	121,291,589	44,624,154
<b>Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora</b>	<b>367,706,805</b>	<b>419,115,792</b>
Participaciones no controladoras	186,388,308	197,536,892
<b>Patrimonio total</b>	<b>554,095,113</b>	<b>616,652,684</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>3,141,781,681</b>	<b>3,199,391,828</b>

**CARVAJAL S.A**

**Estados de resultados condensados consolidados de periodo intermedio**

**Por los periodos acumulados terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015**

**En miles de pesos Colombianos**

	<b>ACTUAL</b> <b>(2016-01-01 -</b> <b>2016-03-31)</b>	<b>COMPARATIV</b> <b>O</b> <b>(2015-01-01 -</b> <b>2015-03-31)</b>
<b>[310000] Estado de resultado integral, resultado del periodo, por función de gasto</b>		
Resultado de periodo [resumen]		
Ganancia (pérdida) [sinopsis]		
Ingresos de actividades ordinarias	738,044,376	647,111,820
Costo de ventas	540,214,161	474,750,366
<b>Ganancia bruta</b>	<b>197,830,215</b>	<b>172,361,454</b>
Otros ingresos	392,275	404,418
Gastos de distribución	104,319,760	92,074,334
Gastos de administración y venta	48,914,232	47,007,789
Otros gastos	255,114	1,212,907
Otras ganancias (pérdidas)	8,896,844	(34,847)
<b>Ganancia (pérdida) por actividades de operación</b>	<b>53,630,228</b>	<b>32,435,995</b>
Ganancias (pérdidas) derivadas de la posición monetaria neta	(4,238,123)	(751,962)
Ingresos financieros	2,057,062	694,357
Costos financieros	36,839,252	30,144,790
Otros ingresos (gastos) procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas	(84,749)	(178,260)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>14,525,166</b>	<b>2,055,340</b>
Ingreso (gasto) por impuestos	14,350,411	18,484,815
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>174,755</b>	<b>(16,429,475)</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	2,641,484	14,108,075
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>2,816,239</b>	<b>(2,321,400)</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a [sinopsis]		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(7,587,992)	(6,734,563)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	10,404,231	4,413,163

**CARVAJAL S.A**

**Estados condensados consolidados de otros resultados integrales de periodo intermedio**

**Por los periodos acumulados terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015**

**En miles de pesos Colombianos**

		ACTUAL (2016-01-01 - 2016-03-31)	COMPARATIVO (2015-01-01 - 2015-03-31)
<b>[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos</b>			
Estado del resultado integral [sinopsis]			
	Ganancia (pérdida)	2,816,239	(2,321,400)
Otro resultado integral [sinopsis]			
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos [resumen]			
	Otro resultado integral, neto de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(54,561)	3,652
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>		<b>(54,561)</b>	<b>3,652</b>
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos [resumen]			
Diferencias de cambio por conversión [sinopsis]			
	Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, netas de impuestos	(11,573,820)	9,316,329
	Otro resultado integral, neto de impuestos, diferencias de cambio por conversión	<b>(11,573,820)</b>	<b>9,316,329</b>
Coberturas del flujo de efectivo [sinopsis]			
	Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	4,910,111	(3,051,938)
	Otro resultado integral, neto de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	<b>4,910,111</b>	<b>(3,051,938)</b>
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>		<b>(6,663,709)</b>	<b>6,264,391</b>
<b>Total otro resultado integral</b>		<b>(6,718,270)</b>	<b>6,268,043</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>(3,902,031)</b>	<b>3,946,643</b>
Resultado integral atribuible a [sinopsis]			
	Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(16,292,533)	(6,033,359)
	Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	12,390,502	9,980,002

## CARVAJAL S.A.

## Estados de flujo de efectivo consolidados

Con corte a 31 de marzo 2016 y 2015

En miles de pesos Colombianos

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	ACTUAL (2016-01-01 - 2016-03-31)	COMPARATIVO (2015-01-01 - 2015-03-31)
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Ganancia (pérdida)	2,816,239	(2,321,400)
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) [sinopsis]		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	13,697,241	18,484,815
Ajustes por costos financieros	35,348,018	29,940,723
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	27,490,900	761,329
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	(29,988,306)	3,554,398
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	(62,707,860)	(38,431,191)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	5,133,146	(38,424,464)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	27,191,965	25,867,450
Ajustes por deterioro de valor (provisiones) de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	2,024,155	1,150,037
Ajustes por provisiones	1,383,480	198,585
Ajustes por ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación	949	(272,733)
Otros ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	(8,901,536)	37,966
<b>Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)</b>	<b>10,670,254</b>	<b>3,412,381</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones</b>	<b>13,486,493</b>	<b>1,090,981</b>
Intereses pagados	35,067,736	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	1,721,735	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	3,399,170	5,388,987
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>(19,903,808)</b>	<b>6,479,968</b>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Compras de propiedades, planta y equipo	43,505,789	8,463,073
Otras entradas (salidas) de efectivo	(596,940)	2,639,732
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(44,102,729)</b>	<b>(5,823,341)</b>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación [sinopsis]		
Importes procedentes de préstamos	13,675,981	38,049,798
Dividendos pagados	5,140,216	-
Intereses pagados	-	29,717,374
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>8,535,765</b>	<b>8,332,424</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de</b>	<b>(55,470,772)</b>	<b>8,989,051</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	28,930,699	(32,681,726)
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(26,540,073)</b>	<b>(23,692,675)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	117,606,119	169,591,491
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	91,066,046	145,898,816

CARVAJAL S.A.

Estado de cambios en el patrimonio condensado consolidado de periodo intermedio

Por los periodos comparativos entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2016

En miles de pesos Colombianos

[610000] Estado de cambios en el patrimonio

	Patrimonio [miembro]													
	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora [miembro]												Participaciones no controladoras [miembro]	
	Capital emitido [miembro]	Capital Asignado [miembro]	Prima de emisión [miembro]	Acciones propias en cartera [miembro]	Reservas [miembro]					Otras participaciones en el patrimonio [miembro]	Ganancias acumuladas [miembro]			
					Reserva Legal [miembro]	Reserva Estatutaria [miembro]	Reserva Ocasional [miembro]	Reserva Fondo de Garantía [miembro]	Otras reservas [miembro]					
<b>ACTUAL</b> (2016-01-01 - 2016-03-31)														
Estado de cambios en el patrimonio [sinopsis]														
Estado de cambios en el patrimonio [partidas]														
Patrimonio al inicio del periodo	8,119,122	-	546,905	-	4,243,037	40,381,117	-	(41,199,109)	3,425,045	-	407,024,720	419,115,792	197,536,892	616,652,684
Cambios en el patrimonio [sinopsis]														
Resultado integral [sinopsis]														
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,587,992)	(7,587,992)	10,404,231	2,816,239
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	(8,658,007)	(8,658,007)	-	(46,534)	(8,704,541)	1,986,271	(6,718,270)
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	(8,658,007)	(8,658,007)	-	(7,634,526)	(16,292,533)	12,390,502	(3,902,031)
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,872,936	31,872,936	16,837,895	48,710,831
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	2,271,667	74,395,768	-	-	76,667,435	-	(79,910,953)	(3,243,518)	(6,701,191)	(9,944,709)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	2,271,667	74,395,768	-	(8,658,007)	68,009,428	-	(119,418,415)	(51,408,987)	(11,148,584)	(62,557,571)
Patrimonio al final del periodo	8,119,122	-	546,905	-	6,514,704	114,776,885	-	(49,857,116)	71,434,473	-	287,606,305	367,706,805	186,388,308	554,095,113

CARVAJAL S.A.

Estado de cambios en el patrimonio condensado consolidado de periodo intermedio

Por los periodos comparativos entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2015

En miles de pesos Colombianos

COMPARATIVO (2015-01-01 - 2015-03-31)	Patrimonio [miembro]														
	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora [miembro]											Participaciones no controladoras [miembro]			
	Capital emitido [miembro]	Capital Asignado [miembro]	Prima de emisión [miembro]	Acciones propias en cartera [miembro]	Reservas [miembro]					Otras participaciones en el patrimonio [miembro]	Ganancias acumuladas [miembro]				
					Reserva Legal [miembro]	Reserva Estatutaria [miembro]	Reserva Ocasional [miembro]	Reserva Fondo de Garantía [miembro]	Otras reservas [miembro]						
Estado de cambios en el patrimonio [sinopsis]															
Estado de cambios en el patrimonio [partidas]															
Patrimonio al inicio del periodo	6,426,519	-	1,369,848	-	2,853,714	-	22,869,465	-	(17,320,121)	8,403,058	-	359,059,606	375,259,031	180,495,258	555,754,289
Cambios en el patrimonio [sinopsis]															
Resultado integral [sinopsis]															
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,734,563)	(6,734,563)	4,413,163	(2,321,400)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	697,552	697,552	-	3,652	701,204	5,566,839	6,268,043
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	697,552	697,552	-	(6,730,911)	(6,033,359)	9,980,002	3,946,643
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,589,362	20,589,362	8,717,185	29,306,547
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	818,465	-	6,015,636	-	-	6,834,101	-	(10,461,113)	(3,627,012)	-	(3,627,012)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	818,465	-	6,015,636	-	697,552	7,531,653	-	(37,781,386)	(30,249,733)	1,262,817	(28,986,916)
Patrimonio al final del periodo	6,426,519	-	1,369,848	-	3,672,179	-	28,885,101	-	(16,622,569)	15,934,711	-	321,278,220	345,009,298	181,758,075	528,767,373