

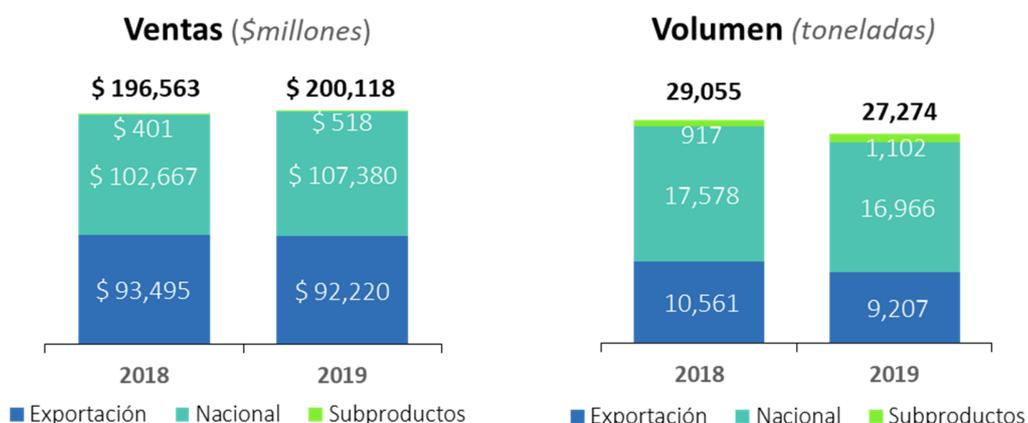
INFORME DE RESULTADOS

Acumulado al segundo trimestre de 2019

- El EBITDA alcanza \$14,310 millones, un crecimiento del 35% frente al mismo período del año anterior, impulsado por el buen comportamiento de la red al aumentar la recolección de botellas de PET y el incremento en la tasa de cambio COP/USD
- La Utilidad Neta asciende a \$4,909 millones, superior al resultado del primer semestre del año anterior (-\$999 millones), principalmente por el mejor resultado operacional y corrección del efecto por diferencia en cambio
- En lo corrido del año, el mercado norteamericano creció un 46% y en los últimos dos años se ha triplicado, representando hoy un 12% de los ingresos de la compañía.

Resultados acumulados

Las ventas del primer semestre del 2019 presentaron un incremento del 1.8% frente al mismo período del año anterior, alcanzando \$200,118 millones, favorecidas por una mayor tasa de cambio. Las exportaciones alcanzaron los USD 29 millones y representan el 46% de los ingresos de la compañía.



El EBITDA evoluciona de forma positiva, con un incremento del 35% frente al primer semestre del año anterior, finalizando en \$14,310 millones. El buen comportamiento de la red de recolección al aumentar el recaudo de botellas de PET y la mayor TRM, han compensado el menor volumen de ventas, la fluctuación de precios internacionales y el efecto inflacionario de costos y gastos.

La utilidad neta también se incrementa, finalizando en \$4,909 millones, superior en \$5,908 millones al resultado del año anterior, debido principalmente al mejor resultado operacional y el efecto por diferencia en cambio.

Estado de resultados

\$ millones	2018 Q2	2019 Q2
Ingresos operacionales	196,563	200,118
Costo de ventas	-174,232	-172,053
Utilidad bruta en ventas	22,332	28,065
Gastos de admon y ventas	-20,455	-21,703
Otros, (neto)	-134	391
Coberturas operativas	813	-347
Utilidad operativa	2,555	6,406
EBITDA	10,622	14,310
Financieros (neto)	-1,321	-1,587
Arrendamiento Financiero	0	-8
Diferencia en cambio	508	920
Costo amortizado	-375	-199
Método de participación	-375	-44
Provisión impuesto renta	-1,213	-436
Impuesto diferido	-779	-142
Utilidad neta	-999	4,909

Estado de situación financiera

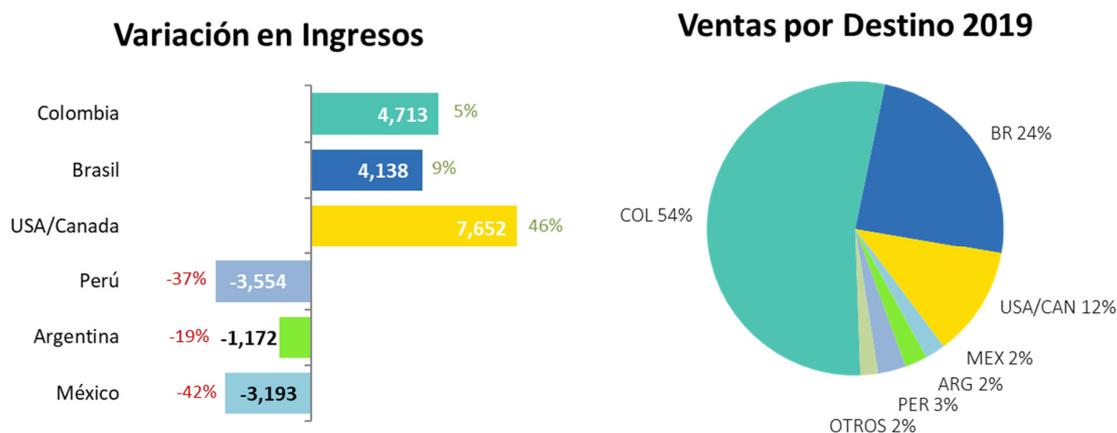
\$ millones	2018 Q4	2019 Q2
Activos		
Efectivo y equivalente al efectivo	12,068	7,549
Cuentas por cobrar y otras	89,167	85,708
Inventarios	83,144	85,568
Inversiones	6,117	6,073
Propiedades, planta y equipos (neto)	326,444	325,448
Intangibles	1,178	736
Arrendamiento Financiero	0	2,897
Propiedades de inversión	57,819	57,819
Activos mantenidos para la Venta	12,110	12,110
Total activo	588,046	583,908
Pasivos y patrimonio		
Cuentas por pagar y otras	86,121	60,644
Obligaciones financieras	51,222	67,716
Beneficios a empleados	9,350	8,703
Arrendamiento Financiero	0	2,897
Impuestos por pagar	2,241	565
Estimados y provisiones	5,980	5,163
Pasivo por Impuesto diferido	48,901	49,382
Pasivo por Ley 550	6,446	5,457
Total pasivo	210,263	200,527
Total patrimonio	377,784	383,381
Total pasivo y patrimonio	588,046	583,908

Los activos al cierre de junio de 2019 alcanzan los \$583,908 millones, inferiores al cierre del año 2018 en \$4,139 millones, principalmente por disminución del disponible y devolución de saldos a favor de impuestos por parte de la DIAN. Por su parte, los pasivos disminuyen \$9,739 millones, finalizando en \$200,527 millones, principalmente por menor financiación de cartas de crédito.

Mercados

Los ingresos locales crecieron un 5%, impulsados por una mayor tasa de cambio, que compensó el menor volumen frente al S1-18 (-2%), el cual estuvo favorecido por mayores ventas debido a la implementación de los umbrales mínimos de importación por parte del gobierno nacional.

Por su parte, los ingresos por exportaciones disminuyeron un 1%, principalmente por negocios spot realizados en 2018 y una menor dinámica de la economía brasilera, lo cual ha sido compensado con la mayor tasa de cambio y un mayor crecimiento en el mercado norteamericano.



El mercado norteamericano ha sido una prioridad estratégica por ser exigente en calidad y de mayor valor agregado, con una demanda sólida y en crecimiento. En lo corrido del año, el mercado norteamericano creció un 46% y en los últimos dos años se ha triplicado, representando hoy un 12% de los ingresos de la compañía.

Negocios Verdes

Los ingresos permanecen estables frente al primer semestre de 2018, alcanzando los \$62,395 millones, representando el 31% de los ingresos de la compañía en el periodo. Cerca del 85% de las ventas se destinan al mercado local, y el 15% restante se exporta, principalmente a Brasil. El recaudo de botellas presenta una dinámica positiva, logrando un crecimiento del 13% frente al año anterior.

EKO®PET (8,335t): el volumen permanece estable y continúa operando a máxima capacidad, destinando el 100% de la producción para atender el mercado local.

EKO®Fibras (4,948t): el volumen disminuye un 18%, principalmente por el decreto de umbrales mínimos de importación que favoreció el Q1-18 y por incremento de inventarios

como preparación para el arranque del proyecto de modernización de esta línea, el cual se espera que inicie operaciones en el 2019-Q3.

EKO®Poliolefinas (250t): las ventas en toneladas del segundo trimestre fueron 1.7 veces más que las de primer trimestre del año y los procesos de homologación evolucionan positivamente, tanto en el mercado local como en mercados externos.

Algunos de los usos de nuestra resina reciclada son canastas, material de empaque, productos de hogar, entre otros. Hemos identificado un gran compromiso de algunas marcas por incorporar material reciclado en sus productos como parte de sus estrategias de sostenibilidad, lo cual ratifica las perspectivas positivas de este proyecto.

Nuestro objetivo es lograr desarrollar el mercado de poliolefinas recicladas, de igual forma como se hizo en el PET. Para lograrlo, hemos establecido alianzas con los líderes mundiales en la industria, buscando desarrollar nuevos productos dirigidos a aplicaciones de alto valor agregado.

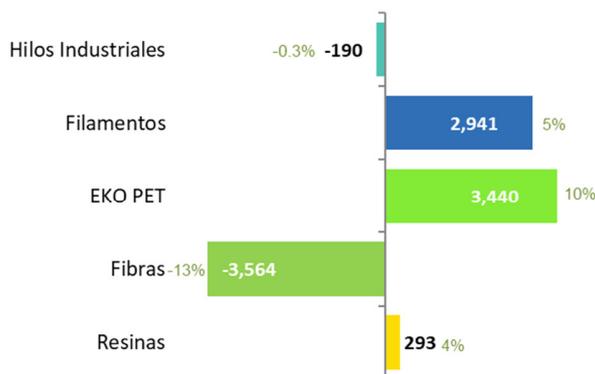
Negocios Textiles e Industriales

Las ventas crecen un 2%, alcanzando los \$137,205 millones, con una participación en los ingresos totales del 69%. El 39% de los ingresos proviene del mercado nacional, mientras que el 61% corresponde a exportaciones.

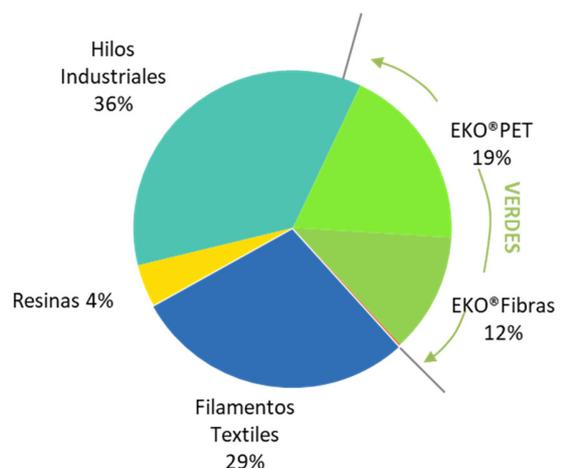
Hilos Industriales (5,981t): el volumen de ventas disminuye un 11%, debido principalmente a una menor demanda de lona para llantas en el mercado brasilero. No obstante, las mayores ventas al mercado norteamericano, en productos de mayor valor agregado, ha permitido mitigar este efecto.

Filamentos Textiles (5,219t): el volumen disminuye un 5% principalmente por el decreto de umbrales mínimos de importación que favoreció las ventas de Filamentos de Poliéster en el Q1-18 y menores ventas a Argentina.

Variación en Ingresos



Ventas por línea 2019



Perspectivas

Con el fin de continuar fortaleciendo la economía circular en Colombia, el pasado mes de mayo, en coordinación con Bavaria, The Coca-Cola Company, Coca-Cola FEMSA, PepsiCo, y Postobón, se lanzó en Barranquilla, Cartagena y Santa Marta el programa “Movimiento RE”, el cual busca promover y fortalecer el reciclaje del PET en Colombia, con el objetivo de incrementar un 30% la tasa de recolección de PET en esta región.

Nuestro proyecto de modernización de la plata de Fibras ya se encuentra en su etapa final y se espera que entre en operación en el 2019-Q3. Estamos convencidos que con este proyecto se fortalecerá aún más la propuesta de valor de nuestros negocios verdes, ofreciendo al mercado un portafolio más amplio y con productos de mayores especificaciones. Una vez en operación, se iniciarán los procesos de homologación de los productos actuales y luego se iniciarán los nuevos desarrollos. Además, con este proyecto se sientan las bases para futuros crecimientos de este negocio, pues con inversiones adicionales en algunos procesos, se podría duplicar la capacidad de producción actual.

Indicadores financieros

Indicadores	2018-Q2	2019-Q2
De liquidez		
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	1.7	2.0
De endeudamiento		
Pasivo Total / Activo Total	37%	34%
Rotación de activos		
Ventas Netas / Activo Total	0.7	0.7
Solvencia		
Patrimonio / Activo Total	0.6	0.7
Indicadores de rentabilidad		
EBITDA / Ventas netas	5.4%	7.1%
Utilidad Neta / Ventas Netas	-0.5%	2.5%
Utilidad Neta / Activos Totales	-0.2%	1.7%
Utilidad Neta / Patrimonio	-0.3%	2.7%

(*) indicador calculado basándose en los resultados de los últimos doce meses

Evolución positiva de los resultados por el buen comportamiento de la red de recolección, la mayor TRM y crecimiento de los mercados estratégicos. Como consecuencia, han mejorado los indicadores de rentabilidad, liquidez, solvencia y endeudamiento.

Estados financieros consolidados

Las cifras de los estados financieros consolidados no tienen variación significativa con respecto a las cifras de los estados financieros, por tal razón el análisis presentado en este informe aplica tanto para las cifras separadas como consolidadas.

Las cifras comparativas a junio 30 de 2019 son las siguientes:

\$MM	Separado	Consolidado
Ingresos operacionales	200,118	200,630
EBITDA	14,310	14,657
Ganancia neta del periodo	4,909	4,790
Activos	583,908	585,035
Pasivos	200,527	203,086
Patrimonio	383,381	381,949

Enka de Colombia S.A.

Agosto de 2019

Para información adicional consultar la página web de la Superintendencia Financiera de Colombia o la página web de Enka de Colombia S.A. www.enka.com.co.