

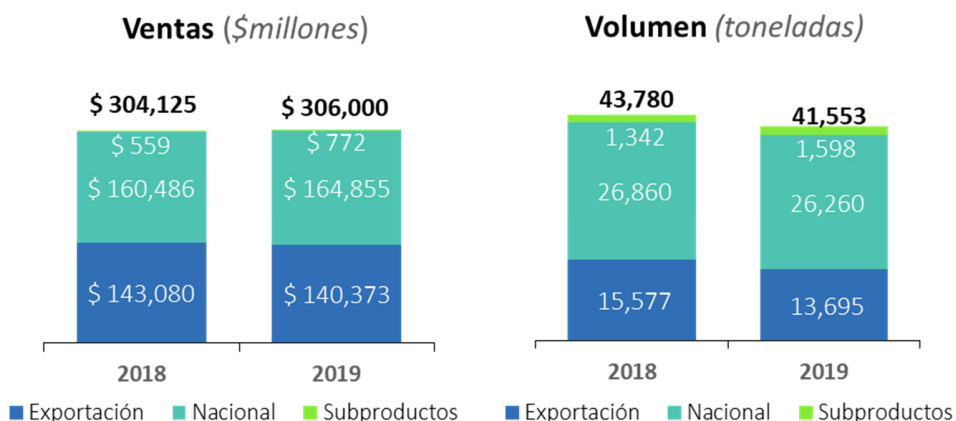
# INFORME DE RESULTADOS

## Acumulado al tercer trimestre de 2019

- El EBITDA acumulado asciende a \$26,168 millones, un crecimiento del 32% frente al mismo período del año anterior. La Utilidad Neta finaliza en \$6,969 millones, 3.8 veces mayor.
- Las ventas al mercado norteamericano crecen un 42% en pesos incrementa su participación al 13% de las ventas, sustituyendo ventas menos rentables de otros destinos
- La recolección de botellas alcanza máximos históricos, cubriendo la totalidad de las necesidades de las plantas de reciclaje actuales, lo cual viabiliza una nueva planta de EKO®PET, con una inversión de USD 28 millones

## Resultados acumulados

Al cierre de septiembre de 2019 las ventas ascienden a \$306,000 millones, lo que representa un crecimiento del 1% frente al año anterior, principalmente por la mayor tasa de cambio del período que ha compensado el menor volumen de ventas. Las exportaciones sumaron USD 43 millones, que representa una participación del 46% sobre las ventas totales, similar al año anterior.



El EBITDA acumulado al tercer trimestre es \$26,168 millones, un crecimiento del 32% frente al mismo período del 2018, favorecido por la devaluación del peso, que alcanza el 12% frente al promedio del año anterior. Además, el buen comportamiento de la recolección de botellas y las nuevas ventas de poliolefinas recicladas, han contribuido al mejor resultado operacional.

El buen resultado operacional se ve reflejado en un incremento en la utilidad neta, la cual finalizó el trimestre con un resultado acumulado de \$6.969 millones, 3.8 veces mayor al mismo período del año pasado, aun teniendo un efecto negativo por diferencia en cambio en los resultados del 2019 de -\$4,148 millones.

En cuanto al Estado de Situación Financiera se destaca la disminución de los pasivos en \$8,270 millones, finalizando en \$201,993 millones, principalmente por la disminución en la financiación de cartas de crédito, que compensa el incremento en la deuda para proyectos de inversión.

### Estado de resultados

\$ millones	2018 Q3	2019 Q3
Ingresos operacionales	304,125	306,000
Costo de ventas	-265,270	-257,532
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>38,855</b>	<b>48,468</b>
Gastos de admon y ventas	-30,784	-33,462
Otros, (neto)	-437	560
Coberturas operativas	237	-1,278
<b>Utilidad operativa</b>	<b>7,871</b>	<b>14,287</b>
<b>EBITDA</b>	<b>19,826</b>	<b>26,168</b>
Financieros (neto)	-2,196	-2,405
Diferencia en cambio	-398	-4,148
Costo amortizado	-514	-290
Método de participación	-264	20
Provisión impuesto renta	-1,820	-670
Impuesto diferido	-851	175
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,828</b>	<b>6,969</b>

### Estado de situación financiera

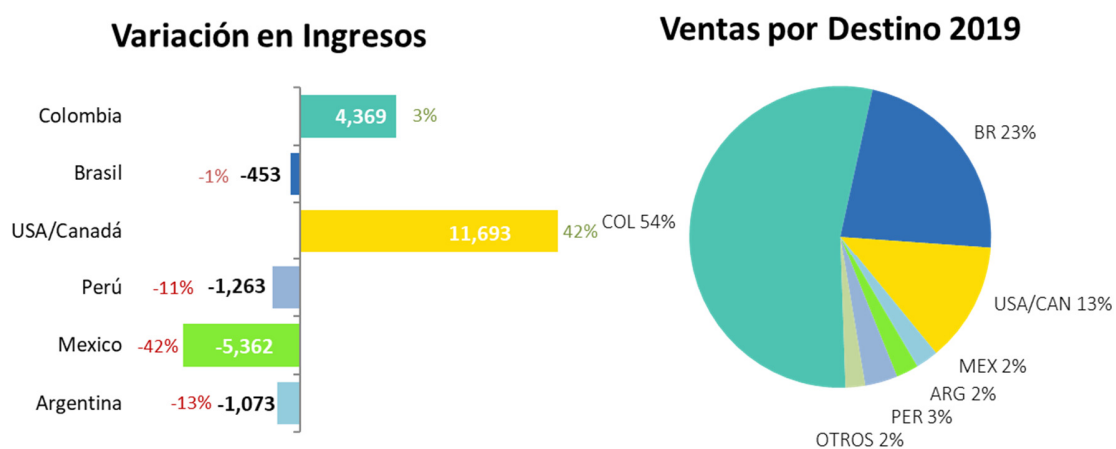
\$ millones	2018 Q4	2019 Q3
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente al efectivo	12,068	6,266
Cuentas comerciales por cobrar y otras	89,167	92,746
Inventarios	83,144	83,113
Inversiones	6,117	6,137
Propiedades, planta y equipos (neto)	326,444	324,846
Intangibles	1,178	515
Arrendamiento Financiero	0	2,821
Propiedades de inversión	57,819	57,819
Activos mantenidos para la Venta	12,110	12,110
<b>Total activo</b>	<b>588,046</b>	<b>586,373</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
Cuentas comerciales por pagar y otras	56,548	58,305 (*)
Obligaciones financieras	80,795	69,601 (*)
Beneficios a empleados	9,350	10,129
Arrendamiento Financiero	0	2,821
Impuestos por pagar	2,241	892
Estimados y provisiones	5,980	6,693
Pasivo por Impuesto diferido	48,901	48,542
Pasivo por Ley 550	6,446	5,012
<b>Total pasivo</b>	<b>210,263</b>	<b>201,993</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>377,784</b>	<b>384,380</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>588,046</b>	<b>586,373</b>

(\*) Hasta 2018 las cartas de crédito financiadas se contabilizaban en el rubro *cuentas comerciales por pagar*. A partir del año 2019, estas operaciones se contabilizan en *obligaciones financieras*. Se reexpresa el cierre del 2018 para efectos comparativos

## Mercados

Los ingresos nacionales crecen un 3%, impulsados por el incremento en la TRM, que compensó el menor volumen de ventas (-2%) por la coyuntura de mayores ventas en 2018 durante la implementación de los umbrales mínimos de importación.

Por su parte, los ingresos por exportaciones disminuyen un 2%, principalmente por menores ventas externas de EKO®Fibras. Destacamos en buen comportamiento del mercado norteamericano, cuyos ingresos crecen un 42% e incrementan su participación al 13% de las ventas, compensando la menor demanda en Brasil y sustituyendo ventas menos rentables de otros destinos.



## Negocios Verdes

Los ingresos de esta unidad de negocio ascienden a \$92,839 millones y representan un 30% de las ventas totales. Las exportaciones alcanzan USD 3.5 millones y equivalentes al 12% de sus ventas.

**EKO®PET (12,600t):** el volumen permanece estable y continúa operando a máxima capacidad. La recolección de botellas alcanza los máximos niveles históricos, cubriendo la totalidad de las necesidades de las plantas actuales.

**EKO®Fibras (7,310t):** el volumen disminuye un 17%, principalmente por incremento de los niveles de inventario, como preparación para la entrada en operación del proyecto de modernización y la coyuntura de mayores ventas en 2018 por la implementación de umbrales mínimos de importación.

**EKO®Poliolefinas (542t):** los desarrollos de productos continúan avanzando positivamente. Las ventas del tercer trimestre fueron 1.8 veces superiores a las del trimestre anterior y representan más de la mitad del acumulado del año. Los negocios recurrentes ya son cercanos a la generación de tapas y etiquetas de nuestras plantas de reciclaje actuales, alcanzando el objetivo que nos habíamos trazado. No obstante, continuamos avanzando

en nuevos desarrollos para identificar oportunidades de mayor valor agregado que mejoren la rentabilidad y viabilicen el crecimiento futuro.

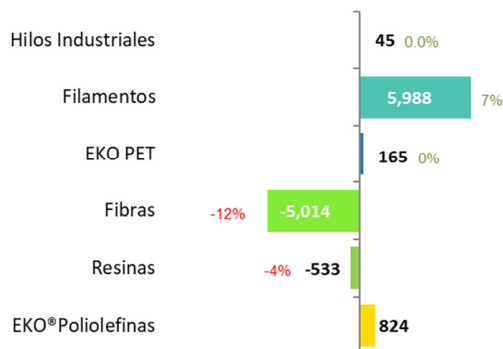
## Negocios Textiles e Industriales

Las ventas acumuladas suman \$212,389 millones, con una participación del 70% en los ingresos totales. Las exportaciones alcanzaron USD 39.7 millones, lo que representa un 61% de las ventas de la línea.

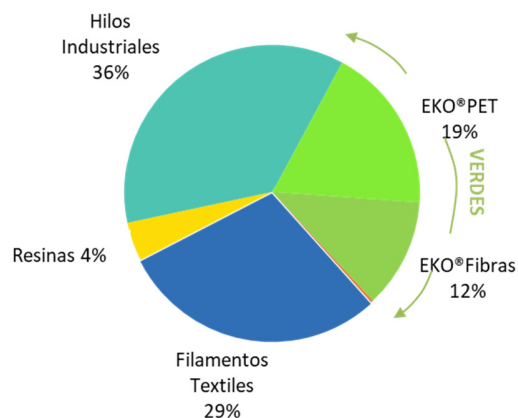
**Hilos Industriales (9,352t):** el volumen de ventas disminuye un 7%, principalmente por menor demanda de lona para llantas en Brasil y México. El incremento en ventas de hilos técnicos especiales al mercado norteamericano ha mejorado la rentabilidad de esta línea, sustituyendo destinos más exigidos.

**Filamentos Textiles (8,031t):** el volumen disminuye un 5% principalmente por la coyuntura de mayores ventas en 2018 por la implementación de umbrales mínimos de importación y menores ventas a Argentina.

### Variación en Ingresos



### Ventas por línea 2019



## Perspectivas

Durante el tercer trimestre se llevó a cabo la entrada en operación del proyecto de modernización de nuestra planta de EKO®Fibras, cumpliendo con los cronogramas y presupuestos establecidos. Inicialmente se están desarrollando todos productos del portafolio actual para surtir los debidos procesos de homologación en clientes y posteriormente se iniciarán los desarrollos de nuevas fibras y aplicaciones.

Con la tecnología implementada ofreceremos al mercado un amplio portafolio de fibras de alta calidad y funcionalidad, complementando así nuestra oferta de soluciones sostenibles para la industria.

También destacamos la decisión de Fitch Ratings de mejorar la calificación de riesgo de Enka de Colombia dos niveles, es decir de BBB-(col) a BBB+(col). En su informe, destacan los buenos resultados de la estrategia implementada por la compañía en los últimos años, la cual le ha permitido fortalecer su generación de caja operativa y diversificar sus mercados, mejorando la estabilidad y firmeza de los ingresos. Este reconocimiento nos motiva a seguir avanzando en la implementación de la estrategia definida, transformando lo *ordinario* en *extraordinario*

## Proyecto de una nueva planta de EKO®PET

El pasado 5 de noviembre, la Junta Directiva de Enka de Colombia aprobó la inversión en una nueva planta de producción de EKO®PET. Para realizar este proyecto se requeriría una inversión superior a USD 40 millones. No obstante, al ser ubicada en la planta actual de Enka se logran importantes sinergias en terrenos, edificaciones, maquinaria ya homologada para el proyecto y servicios industriales, que permiten disminuir la inversión de forma significativa a aproximadamente USD 28 millones.

La nueva planta tendrá una capacidad de 24.000 toneladas anuales y se espera que entre en operación en el año 2022. Con esta inversión Enka se convierte en una de las mayores plantas de PET *Bottle-to-Bottle* a nivel mundial, alcanzando una capacidad total de 42,000 toneladas de EKO®PET al año.

Además, esta nueva inversión permitirá a Enka duplicar sus niveles de recolección, pasando a 63,500 toneladas anuales de botellas posconsumo, lo que mejorará significativamente las tasas de reciclaje en Colombia, ofreciendo grandes beneficios para el medio ambiente y el sector reciclador.

Para financiar esta inversión, Enka cuenta con el respaldo del sector financiero y con recursos propios buscando la desinversión de activos inmobiliarios no operacionales. La viabilidad de este proyecto queda condicionada a que siga promoviéndose una normatividad ambiental que promueva la economía circular y el compromiso de todos por la cultura del reciclaje.

## Indicadores financieros

Indicadores	2018-Q3	2019-Q3
<b>De liquidez</b>		
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	1.6	2.0
<b>De endeudamiento</b>		
Pasivo Total / Activo Total	38%	34%
<b>Rotación de activos</b>		
Ventas Netas / Activo Total (*)	0.7	0.7
<b>Solvencia</b>		
Patrimonio / Activo Total	0.6	0.7
<b>Indicadores de rentabilidad</b>		
EBITDA / Ventas netas	6.5%	8.6%
Utilidad Neta / Ventas Netas	0.6%	2.3%
Utilidad Neta / Activos Totales (*)	0.4%	1.6%
Utilidad Neta / Patrimonio (*)	0.7%	2.4%

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

La evolución del resultado operacional es positiva, lo cual se refleja en una mejora de los indicadores de rentabilidad, liquidez, solvencia y endeudamiento. Algunos aspectos que han impactado positivamente los resultados son: el desarrollo de mercados de alto valor agregado, la devaluación del peso, que alcanza el 12% frente al promedio del año anterior, el buen comportamiento de la recolección de botellas y las nuevas ventas de poliolefinas recicladas.

## 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 septiembre 30 de 2019 son las siguientes:

\$MM	Separado	Consolidado
EBITDA	26,168	26,774
Ingresos operacionales	306,000	306,698
Ganancia neta del periodo	6,969	6,832
Activo	586,373	586,731
Pasivo	201,993	203,802
Patrimonio	384,380	382,929

### Enka de Colombia S.A.

Noviembre 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](http://www.enka.com.co).