

INFORME DE RESULTADOS

Acumulado al primer trimestre de 2020

- *El primer trimestre finaliza con resultados positivos, sin afectación relevante por COVID-19. No obstante, los efectos de las medidas de aislamiento obligatorio se verán reflejados a partir del segundo trimestre debido a la reducción en ventas y el paro de operaciones.*
- *El ebitda aumenta un 79 %, finalizando en \$11,337 millones, y el margen ebitda mejora del 6.2 % en 2019-Q1 a 11.1 % en 2020-Q1*
- *La estrategia de diversificación de mercados ha permitido ampliar la presencia en el mercado norteamericano (+33%), alcanzando una participación en las ventas del 16 %*

Efectos del COVID-19

Durante la coyuntura Enka de Colombia ha estado atenta a cumplir las instrucciones impartidas por el Gobierno Nacional con el objetivo de proteger el empleo, la salud y el bienestar de sus empleados y las comunidades de influencia.

Desde el primer período de aislamiento preventivo obligatorio ordenado por el Gobierno Nacional en el Decreto 457 del 22 de marzo de 2020, la compañía suspendió la mayor parte de su producción, dejando sólo en operación la línea de EKO®PET para garantizar el suministro de un insumo esencial para la fabricación de envases para alimentos y productos de limpieza.

Con la autorización del Gobierno Nacional y luego de la implementación de los protocolos de bioseguridad recomendados por el Ministerio de Salud, el 20 de abril la compañía reinició operaciones de forma gradual para abastecer de materias primas a diversos sectores involucrados en el manejo de la situación actual, especialmente la fabricación de indumentaria médica, dotación hospitalaria, productos agroindustriales, insumos para el transporte de mercancías, el reciclaje de residuos posconsumo, entre otros.

Los volúmenes de captación de botellas posconsumo se ha visto reducida por algunas restricciones impuestas al sector reciclador durante las etapas de aislamiento. Dichas restricciones se han venido normalizando y en consecuencia los volúmenes de captación se vienen recuperando gradualmente. Además, para ayudar a los recicladores mayores de 60 años que no pueden ejercer su oficio para proteger su salud, coordinamos recursos con importantes empresas como Tetra Pak, Postobón, Bavaria y Alpina para la entrega de bonos de mercado a más de 2,300 recicladores, en 17 departamentos, 40 municipios y 108 organizaciones de recicladores.

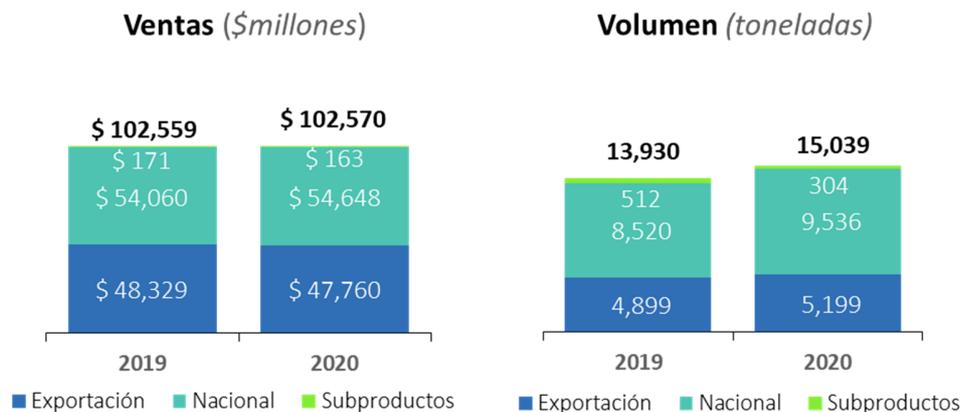
Desde el punto de vista financiero, para enfrentar los retos que implica el cese temporal de operaciones de la compañía y de sus clientes, la compañía fortaleció su posición de liquidez haciendo uso de sus líneas de crédito con el sector financiero para cumplir con los

compromisos adquiridos con sus empleados, impuestos, proveedores y demás grupos de interés.

Para los próximos meses estimamos una demanda inferior a lo presupuestado por parte de los diferentes sectores, la cual esperamos que se normalice gradualmente a medida que se reactive el consumo de los sectores que interrumpieron operaciones.

Resultados acumulados

El año 2020 inició con una buena dinámica en la demanda de nuestros mercados estratégicos impulsando el volumen de ventas un 8% frente al mismo período del año anterior. No obstante los ingresos alcanzaron \$102,570 millones, similar al mismo período del año anterior, por una fuerte caída de los precios internacionales como consecuencia de los menores precios del petróleo, que fueron compensados parcialmente por la devaluación del peso colombiano.



El ebitda del período fue \$11,337 millones, lo que representa un crecimiento del 79% frente al primer trimestre de 2019. Como resultado de la estabilidad en ingresos y el mejor resultado operacional, el margen ebitda mejora de 6.2% en 2019-Q1 a 11.1% en 2020-Q1.

La devaluación del peso, que en el primer trimestre fue del 13% (\$397) frente al promedio del mismo período del año anterior, ha tenido un efecto favorable sobre la rentabilidad operacional de la compañía, debido a que un alto porcentaje de sus ventas están indexadas al dólar. No obstante, tiene un efecto contable contrario por diferencia en cambio, principalmente por la deuda en dólares que tiene la compañía como cobertura natural a sus ingresos dolarizados. Particularmente, en el primer trimestre del año, donde la TRM se incrementó un 24% (\$788), este efecto fue de -\$9,416 millones, generando un resultado neto negativo de -\$3,032 millones.

Los activos al cierre del primer trimestre alcanzan los \$615,099 millones, superiores al cierre del año 2019 en \$34,772 millones, principalmente por el fortalecimiento del disponible, para enfrentar eventuales efectos de la coyuntura generada por el COVID-19.

Activos (\$millones)



Pasivos y Patrimonio (\$millones)



Los pasivos se incrementan en \$45,614 millones, principalmente por desembolsos netos por cerca de \$13,000 millones, diferencia en cambio y valoración negativa de coberturas cambiarias. El endeudamiento neto finaliza en \$51,431MM y un índice de 1.3 x EBITDA, manteniéndose estable frente al cierre de 2019

Estado de resultados

\$ millones	2019 Q1	2020 Q1
Ingresos operacionales	102,559	102,570
Costo de ventas	-90,012	-81,051
Utilidad bruta en ventas	12,547	21,520
Gastos de admon y ventas	-10,811	-12,259
Otros, (neto)	351	235
Coberturas operativas	123	-2,477
Utilidad operativa	2,210	7,018
EBITDA	6,318	11,337
Financieros (neto)	-992	-693
Arrendamiento Financiero	-4	-51
Diferencia en cambio	1,194	-9,416
Costo amortizado	-96	-73
Método de participación	-56	90
Provisión impuesto renta	-203	-75
Impuesto diferido	-317	169
Utilidad neta	1,735	(3,032)

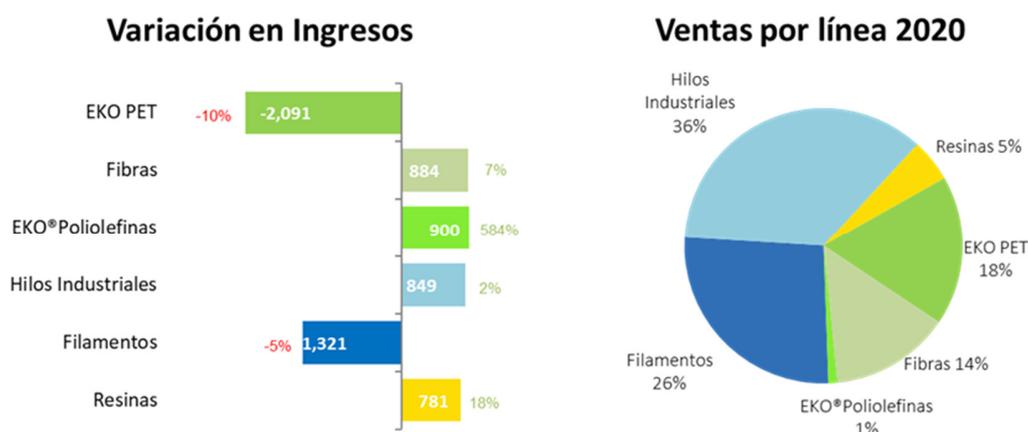
Estado de situación financiera

\$ millones	2019 Q1	2020 Q1
Activos		
Efectivo y equivalente al efectivo	8,491	35,332
Cuentas comerciales por cobrar y otras	82,996	92,966
Inventarios	83,140	76,963
Inversiones	6,061	6,417
Propiedades, planta y equipos (neto)	324,759	329,913
Intangibles	957	74
Arrendamiento Financiero	2,973	2,668
Propiedades de inversión	57,819	31,424
Activos mantenidos para la Venta	12,110	39,343
Total activo	579,305	615,099
Pasivos y patrimonio		
Cuentas comerciales por pagar y otras	57,513	66,873
Obligaciones financieras	67,667	82,665
Beneficios a empleados	8,440	8,623
Arrendamiento Financiero	2,973	2,710
Impuestos por pagar	2,037	1,277
Estimados y provisiones	5,228	15,665
Pasivo por Impuesto diferido	49,475	46,071
Pasivo por Ley 550	5,934	4,098
Total pasivo	199,265	227,981
Total patrimonio	380,040	387,118
Total pasivo y patrimonio	579,305	615,099

Mercados

La estrategia de diversificación ha permitido desarrollar diferentes mercados estratégicos con el fin de mitigar la exposición a situaciones particulares de alguno de nuestros destinos. Destacamos el buen desempeño del mercado norteamericano que crece un 33% sus ingresos, compensando la menor demanda de otros mercados como Brasil, manteniendo estable la participación de las exportaciones en el 47% de los ingresos totales de la compañía.

VENTAS POR LÍNEA (\$ millones)



Negocios Verdes

Los ingresos alcanzaron \$33,358MM, con una participación del 33% sobre las ventas de la compañía. Las exportaciones sumaron USD 1,5 millones equivalentes al 16% de los ingresos del negocio. En lo corrido del año la captación de botellas posconsumo creció un 10% frente al primer trimestre del año anterior.

EKO®PET (4,498t): la línea continúa operando al 100% de su capacidad y presenta un incremento en volumen de ventas de 5%. Los ingresos del periodo disminuyen un 10% debido a menores precios internacionales del PET, como consecuencia de los menores precios del petróleo y menor demanda mundial por efecto del COVID-19.

EKO®Fibras (3,162t): incremento del volumen de ventas 15% principalmente en el mercado local, cubriendo mayores necesidades del mercado ante la incertidumbre sobre la disponibilidad y precios de productos importados por el COVID-19 y la fuerte devaluación de peso.

EKO®Poliolefinas (566t): las homologaciones continúan evolucionando positivamente logrando consolidar negocios recurrentes tanto en el mercado local como de exportación. En lo corrido del año las ventas crecen 475 toneladas (521%).

Negocios Textiles e Industriales

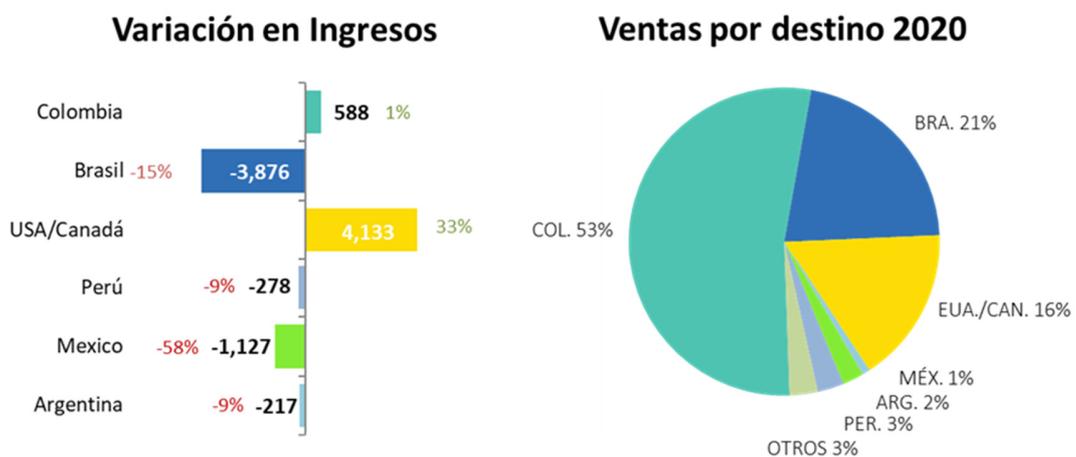
Los ingresos finalizan en \$69,050 millones, alcanzando una participación del 67% sobre las ventas totales de la compañía. Las exportaciones alcanzaron los USD 11.9 millones, y representan el 61% de los ingresos de la unidad, destacando como principales destinos Estados Unidos/Canadá y Brasil

Hilos Industriales (3,083t): el volumen crece un 5% debido al buen comportamiento del mercado norteamericano y el desarrollo de nuevos clientes en esta región, tanto en Lona para Llantas como en Hilos Técnicos, compensaron una menor demanda de la industria automotriz en México y Brasil.

Filamentos Textiles (2,533t): el volumen de ventas disminuye un -5%, principalmente por las menores exportaciones a Argentina por restricciones crediticias y menor demanda de Nylon textil en Brasil, compensadas parcialmente por el mejor comportamiento del mercado local.

Resinas (870t): las ventas de resinas crecen un 28% en toneladas, debido a mayor demanda de resinas de nylon para cables eléctricos, especialmente en el exterior, y mayor demanda de PET virgen para envases de bebidas y productos de aseo.

VENTAS POR DESTINO (\$ millones)



Indicadores financieros

Durante el primer trimestre del 2020 la situación financiera de la compañía muestra una evolución positiva en los principales indicadores financieros, como resultado de los mejores resultados operacionales y un fortalecimiento del flujo de caja.

	2020-Q1	2019-Q1
De liquidez		
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	1.9	2.1
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	11.1%	6.2%
Utilidad Neta / Ventas Netas	-3.0%	1.7%
Utilidad Neta / Activos Totales (*)	1.7%	0.7%
Utilidad Neta / Patrimonio (*)	2.7%	1.1%

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

Estados financieros consolidados

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

Las cifras comparativas a marzo 31 de 2020 son las siguientes:

\$MM	Separado	Consolidado
EBITDA	11,337	11,695
Ingresos operacionales	102,570	102,901
Ganancia neta del periodo	-3,032	-3,174
Activo	615,099	618,436
Pasivo	227,981	232,827
Patrimonio	387,118	385,609

Enka de Colombia S.A.

Mayo de 2020

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.