

INFORME DE RESULTADOS

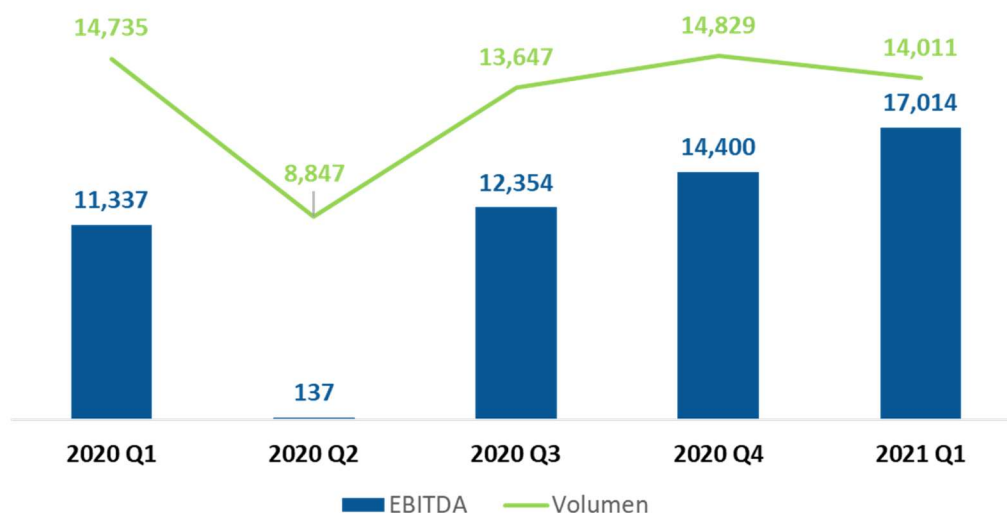
Acumulado al primer trimestre de 2021

- El ebitda continuó mejorando, finalizando el 2021-Q1 en \$17,014 millones y un margen ebitda del 15.0 %, niveles históricamente altos
- La utilidad neta finaliza en \$12,608 millones, por el buen resultado operativo, optimización de costos financieros y menor impacto de la diferencia en cambio
- Los buenos resultados permitieron mantener un índice de endeudamiento negativo en -0.2x ebitda, aun con inversiones para la nueva planta cercanos a los \$11,000 millones y mayores necesidades de capital de trabajo por mayores niveles de ventas

Resultados trimestrales

Los resultados del primer trimestre de 2021 presentan el mejor resultado de los últimos períodos, como consecuencia del buen comportamiento de la demanda de los negocios estratégicos y los beneficios de una mayor tasa de cambio, cuyos efectos habían sido limitados en trimestres anteriores por coberturas cambiarias tomadas con anterioridad a la crisis del Covid-19.

Evolución trimestral del ebitda y volumen



En lo corrido del año, el ebitda asciende a \$17,014 millones, superando en cerca del 50 % el resultado del 2020-Q1. Además, el margen ebitda alcanza un nivel históricamente alto, al finalizar en 15 % de las ventas, mientras que el año anterior se ubicaba en el 11 %. Este comportamiento es explicado por varios factores:

- El impacto del paro de operaciones de gran parte de la producción de Enka durante la última semana de marzo de 2020.
- Los beneficios de una mayor TRM sobre los ingresos de la compañía, los cuales están en un alto porcentaje indexados al dólar, y que en períodos anteriores fueron mitigados por coberturas cambiarias contratadas previo a la crisis del Covid-19.
- El fuerte incremento en precios internacionales, como consecuencia de la rápida recuperación de la demanda mundial y su presión sobre la oferta de servicios de transporte, que fue posible trasladar a los precios de venta.

La utilidad neta alcanza los \$12,608 millones, que contrasta con el resultado negativo del primer trimestre del año anterior de -\$3,032 millones, debido al mejor resultado operativo, menor impacto de la diferencia en cambio y optimización de costos financieros.

Los ingresos operaciones presentaron un crecimiento del 10.7 %, finalizando en \$113,606 millones, como resultado del incremento en precios internacionales y el mayor volumen de ventas, principalmente por la reactivación de ventas de PET virgen.

Como se informó en el pasado informe trimestral, a finales de 2020 se logró un acuerdo de suministro de materia prima con Alpek para reactivar las ventas de PET virgen buscando ofrecer una alternativa de suministro local a los clientes.

Situación financiera

Los activos finalizaron el trimestre en \$631,789 millones, superiores al cierre del año 2020 en \$19,954 millones, por el incremento en capital de trabajo por recuperación de las ventas y las inversiones en el proyecto de la nueva planta de reciclaje, las cuales ascienden a cerca de \$11,000 millones al cierre del trimestre.

Por su parte, el pasivo finaliza en \$207,724 millones, un incremento de \$9,599 millones, principalmente por mayor apalancamiento de proveedores. Aun con las nuevas inversiones en el proyecto de reciclaje, la deuda financiera se mantiene estable y el índice de endeudamiento neto finaliza en -0.2x ebitda, similar al del cierre de año 2020 (-0.4x).

Estados Financieros Individuales

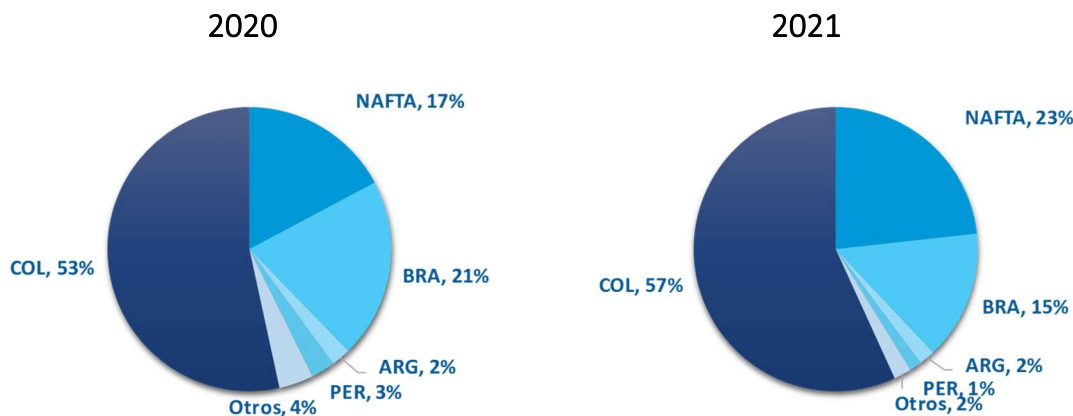
\$ millones	2021	2020
Ingresos operacionales	113,606	102,570
Costo de ventas	(88,244)	(81,051)
Utilidad bruta en ventas	25,362	21,519
Gastos de admón.y ventas	(12,720)	(12,259)
Otros, (neto)	311	235
Coberturas operativas	470	(2,477)
Utilidad operativa	13,423	7,017
EBITDA	17,014	11,337
Financieros (neto)	(143)	(744)
Diferencia en cambio	(1,469)	(9,416)
Costo amortizado	(9)	(73)
Método de participación	37	90
Provisión impuesto renta	-	(75)
Impuesto diferido	770	169
Utilidad neta	12,608	(3,032)

\$ millones	2021	2020 (Dic)
Activos		
Efectivo y equivalente al efectivo	66,942	72,745
Cuentas por cobrar y otras	86,904	73,547
Inventarios	68,968	64,374
Inversiones	6,013	5,977
Propiedades, planta y equipos	327,227	319,378
Arrendamiento Financiero	2,360	2,439
Propiedades de inversión	31,701	31,701
Activos mantenidos para la Venta	41,674	41,674
Total activo	631,789	611,835
Pasivos y patrimonio		
Cuentas por pagar y otras	86,570	75,324
Obligaciones financieras	55,075	54,112
Beneficios a empleados	7,341	7,707
Arrendamiento Financiero	2,556	2,599
Impuestos por pagar	262	248
Estimados y provisiones	6,504	6,375
Pasivo por Impuesto diferido	47,436	49,245
Pasivo por Ley 550	1,980	2,517
Total pasivo	207,724	198,125
Total patrimonio	424,064	413,710
Total pasivo y patrimonio	631,789	611,835

Mercados

Las exportaciones finalizan con ventas por USD 12,5 millones en el trimestre y representan el 43 % (2020:47 %). La diversificación de mercados continúa siendo fundamental para mitigar los efectos del Covid-19 sobre algunas regiones, destacando el aumento en Estados Unidos, Canadá y México (NAFTA) que incrementan su participación al 23 % (2020: 17 %) y compensan las menores ventas a Brasil, mercado fuertemente afectado por la pandemia.

Ventas por destino (millones)



Una adecuada gestión de la cadena de suministro nos ha permitido asegurar el abastecimiento continuo de materias primas, logrando confiabilidad en las entregas a nuestros clientes e incluso aprovechar oportunidades ante la oferta limitada de algunos productos por una coyuntura de estrecho balance entre oferta y demanda, y las restricciones logísticas a nivel mundial.

Negocios Verdes

Los ingresos acumulados alcanzaron los \$34,228 millones, con un crecimiento del 3 % frente al mismo período del año anterior. La participación sobre las ventas alcanza el 33 % (2020:33 %) y las exportaciones ascendieron a USD 1,0 millones y representan el 11 % de los ingresos en los negocios verdes

La captación de botellas creció un 24 % vs el 2020-Q4 por la estrategia en precios y recuperación gradual del mercado del PET, logrando cubrir las necesidades actuales de la planta

EKO®PET (4,510t): estabilidad en volumen y operación de la planta al 100 % en el periodo. Continúa la fuerte demanda de producto por la coyuntura de suministro de PET virgen para la región (mayores fletes asiáticos y ola de frío en Texas).

EKO®Fibras (2,740t): disminución de 422t, principalmente a Brasil y a Argentina por efectos del Covid-19

EKO®Poliolefinas (373t): reducción en volumen (-193t) debido a la menores inventarios y reducción en recolección de botella por Covid-19 en 2020, compensado parcialmente por mejores márgenes.

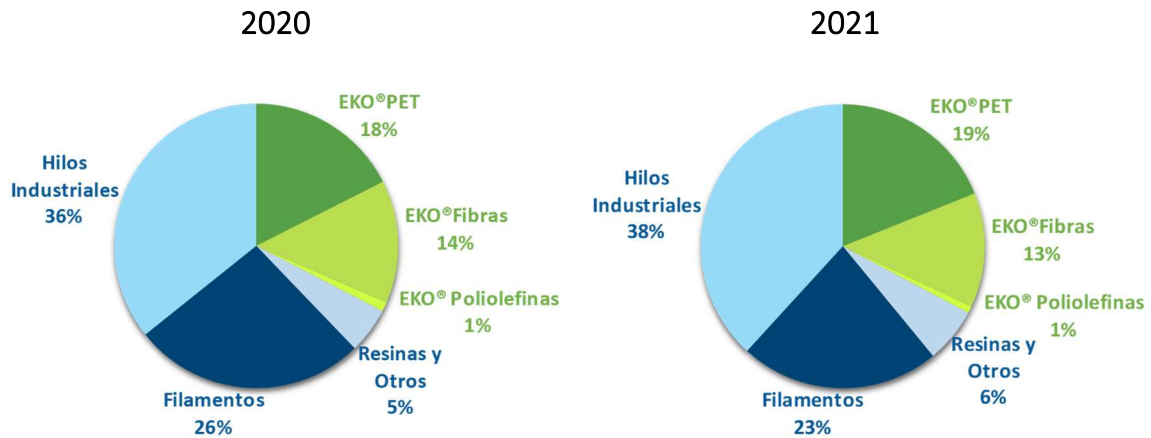
Negocios Textiles e Industriales

Sin incluir la producción de PET virgen (temporal y sin efecto relevante en los resultados), los ingresos operacionales finalizan en \$70,219 millones, superior un 2 % frente al año anterior por mayores precios internacionales que compensan el menor volumen (-2 %). Las exportaciones alcanzan los USD 11,5 millones y las exportaciones representan el 92 % de las exportaciones de la compañía.

Hilos Industriales (3,319t): aumento del 8 % (+236t) por estrategia en Lona, que crece un 29 %, contra ventas de Hilo Técnico donde se priorizan los mercados más rentables.

Filamentos Textiles (2,018t): reducción del 20 % en el volumen de ventas por la pandemia que afectó la demanda tanto en el mercado local como en exportaciones. Si bien las ventas vienen recuperando su dinámica, aun no alcanzan los niveles anteriores al Covid-19

Ventas por línea (\$millones)



Perspectivas

Si bien los riesgos de la pandemia sobre la economía mundial aún no se disipan, el buen desempeño de los mercados estratégicos nos lleva a ser positivos sobre las perspectivas de los próximos meses. No obstante, esperamos correcciones en algunas de las condiciones que han favorecido los resultados durante el primer trimestre del 2021, como lo son el incremento en precios internacionales y la tasa de cambio.

Durante el 2021, una de las prioridades estratégicas continuará siendo la ejecución del proyecto de reciclaje, el cual avanza según cronograma y presupuesto. A la fecha ya se finalizaron las negociaciones con los principales proveedores de tecnología y se adelantan obras civiles en diferentes frentes de trabajo.

Indicadores financieros

La posición financiera de la compañía continúa fortalecida por el buen resultado operativo y reducción de costos financieros, gestión reflejada en los principales indicadores de la compañía.

	Q1-21	Q1-20
De liquidez		
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	2.2	1.9
De endeudamiento		
Endeudamiento neto / EBITDA	-0.2 veces	1.3 veces
Rotación de activos		
Ventas Netas (*) / Activo Total	0.58	0.65
Solvencia		
Patrimonio Neto / Activo Total	0.7	0.6
Indicadores de rentabilidad		
EBITDA / Ventas netas	15.0%	11.1%
Utilidad Neta / Ventas Netas	11.1%	-3.0%
Utilidad Neta (*) / Activos Totales	4.9%	1.7%
Utilidad Neta (*) / Patrimonio	7.3%	2.7%

(*) 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 2021 son las siguientes:

\$ millones	Separado	Consolidado
EBITDA	17,014	17,548
Ingresos operacionales	113,606	114,085
Ganancia neta del periodo	12,608	12,954
Activo	631,789	637,982
Pasivo	207,724	215,084
Patrimonio	424,064	422,898

Enka de Colombia S.A.

Mayo de 2021

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.