INFORME DE RESULTADOS

Acumulado al primer trimestre de 2024

- *El ebitda del primer trimestre es superior un 11% al Q1-2023, a pesar de unos ingresos inferiores en un 14%, debido a que las mayores ventas de la nueva planta botella a botella mitigaron la revaluación del peso y el menor volumen de los Negocios Textiles e Industriales.*
- *El índice de endeudamiento neto es de 0.3 veces ebitda (2023 1.0x ebitda) debido a la reducción de la deuda neta de $33,033 millones.*
- *El disponible alcanzó los $48,172 millones, lo que representa un incremento de $24,034 millones, que le permite a la compañía enfrentar el complejo entorno económico actual y planear los futuros proyectos.*

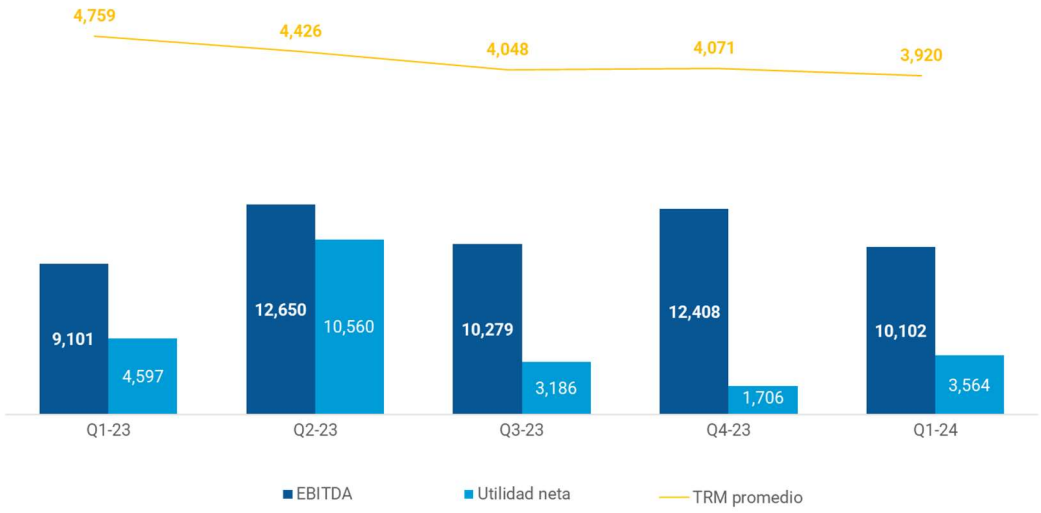
Resultados acumulados

Los resultados de la compañía en el primer trimestre provienen de un comportamiento mixto en sus mercados. Por una parte, los Negocios Verdes continúan mostrando una dinámica positiva, debido al compromiso de las principales marcas de bebidas por productos amigables con el medio ambiente, como la resina EKO®PET. Por su parte, en los Negocios Textiles e Industriales, el inicio de 2024 mantiene el bajo ritmo observado desde el año anterior, con mercados afectados por la menor demanda de la economía mundial y los productores chinos poniendo el exceso de capacidades a precios bajos, aprovechando las materias primas de Rusia con descuento; a esto se sumó la revaluación del peso colombiano, que frente al mismo periodo del año anterior perdió cerca de $837 pesos (-17.6%).

Los ingresos operacionales finalizaron en $125,328 millones, inferiores al año anterior en -$20,663 millones. El ebitda del trimestre alcanzó los $10,102 millones, superior al Q1-2023 ($9,101 millones) en donde las mayores ventas de la nueva planta botella a botella mitigaron la menor dinámica de los Negocios Textiles e Industriales, así como la revaluación del peso. Frente al trimestre anterior ($12,408 millones), el resultado fue inferior por la temporada de final de año en el mercado de bebidas y la menor tasa de cambio.

Como resultado, la utilidad neta fue de $3,564 millones al cierre de marzo de 2024, un resultado positivo en medio de una fuerte coyuntura mundial, pero inferior al año anterior ($4,597 millones), debido al menor desempeño de nuestra filial Eko Red, afectada por los bajos precios internacionales de la resina de PET virgen y la fuerte competencia por el material reciclado por las exportaciones de botellas a Ecuador y las nuevas capacidades instaladas en Colombia.

Evolución trimestral ebitda y utilidad neta (COP millones)

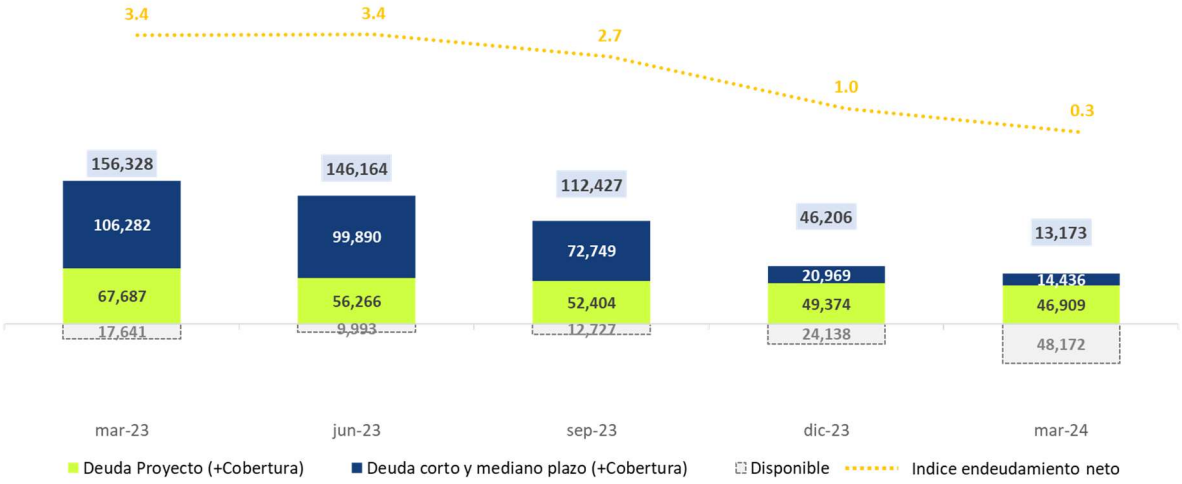


Situación Financiera

Los activos al cierre del Q1-2024 alcanzaron los $687,655 millones, inferiores a diciembre de 2023 en -$8,040 millones, reducción explicada principalmente por menores requerimientos de capital de trabajo (-$27,761 millones), la menor tasa de cambio y la depreciación del periodo (-$5,821 millones). Esta situación permitió recuperar caja por valor de $24,035 millones.

Los pasivos finalizaron en $183,967 millones, superiores al cierre de 2023 en $2,890 millones, principalmente por los dividendos decretados en la asamblea ordinaria de 2024. El índice de endeudamiento neto finalizó en 0.3 veces ebitda, aun con la inversión en la nueva planta botella a botella.

Evolución endeudamiento neto (COP millones)



(Índice de endeudamiento neto: deuda neta/ebitda últimos doce meses)

Estados financieros individuales

Estado situación financiera

Cifras en $MM	2024	2023
Activos		
Efectivo y equivalente al efectivo	48,172	24,138
Cuentas por cobrar y otras	79,238	84,707
Instrumentos Financ.Deriv.	5,623	6,297
Inventarios	76,578	99,740
Activos por impuestos	20,709	16,612
Inversiones	4,407	5,453
Propiedades de inversión	65,663	65,663
Intangibles	518	563
Prop. planta y equipos (neto)	386,746	392,522
Total activo	**687,655**	**695,695**
Pasivos y patrimonio		
Cuentas por pagar y otras	56,511	44,709
Obligaciones financieras	63,853	71,886
Instrumentos Financ.Deriv.	141	172
Beneficios a empleados	11,301	10,376
Impuestos por pagar	352	961
Estimados y provisiones	5,494	5,909
Otras obligaciones	1,881	1,962
Impuesto diferido	44,434	45,100
Total pasivo	**183,967**	**181,076**
Total patrimonio	**503,688**	**514,618**
Total pasivo y patrimonio	**687,655**	**695,695**

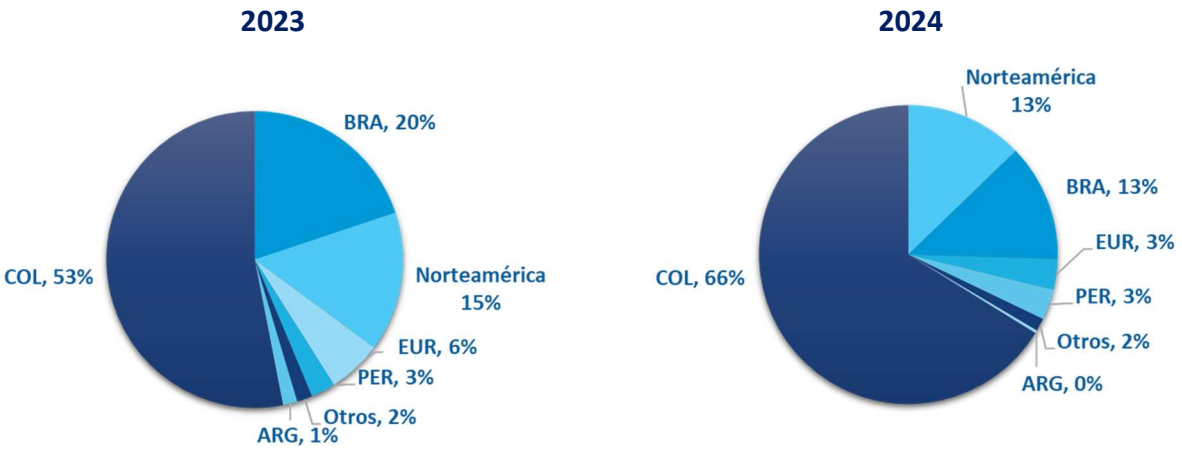
Estado de resultados

Cifras en $MM	2024	2023
Ingresos operacionales	125,328	145,991
Costo de ventas	(108,484)	(123,548)
Utilidad bruta en ventas	**16,844**	**22,444**
% / ventas	13.4%	15.4%
Gastos de admón.y ventas	(15,264)	(17,707)
Otros, (neto)	695	(41)
Coberturas operativas	2,348	40
Utilidad operativa	**4,624**	**4,735**
% / ventas	3.7%	3.2%
EBITDA	**10,102**	**9,101**
% / ventas	8.1%	6.2%
Financieros (neto)	(58)	(3,961)
Diferencia en cambio	(424)	3,310
Método de participación	(1,046)	(86)
Utilidad antes de impuesto	**3,096**	**3,998**
% / ventas	2.5%	2.7%
Provisión impuesto renta	0	0
Impuesto diferido	469	599
Utilidad neta	**3,564**	**4,597**
% / ventas	2.8%	3.1%

Mercados

Durante 2024, el mercado local ganó participación alcanzando el 66% de las ventas totales de la compañía (2023: 53%) con ingresos por $82,958MM impulsados por la nueva planta botella a botella. La menor dinámica de los negocios Textiles e Industriales llevaron a que las exportaciones alcanzaran los US 10.8 millones (Q1-2023 US 14.5 millones).

Ventas por destino (COP millones)



(destinos en orden de participación)

Negocios Verdes

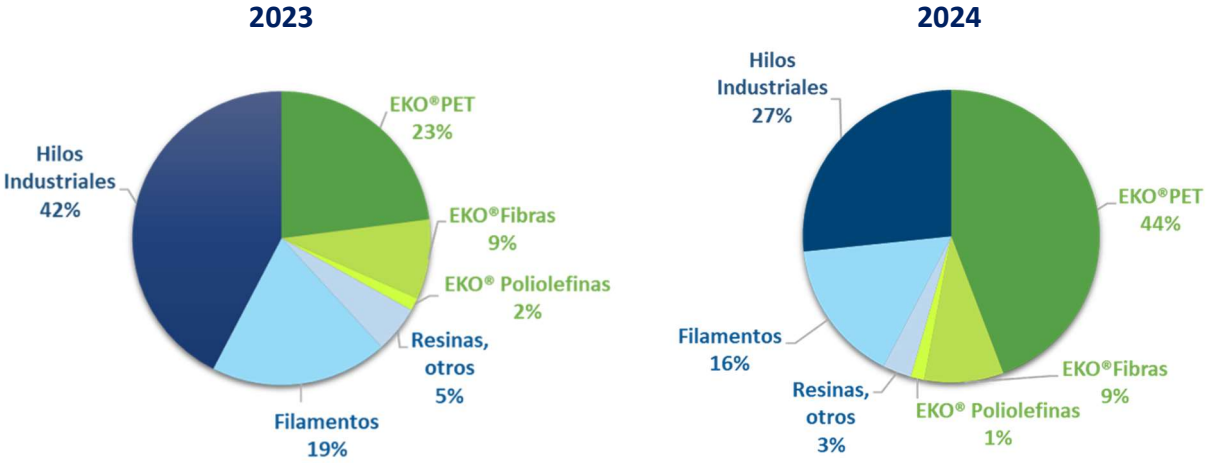
Los ingresos de la línea alcanzaron los $68,156 millones, un crecimiento del 41% (50% en volumen). Las exportaciones por USD 1.6 millones representaron el 10% del total de la línea.

La consolidación de la nueva planta de EKO®PET, contribuye a que nuestros clientes cumplan sus metas corporativas en sostenibilidad y se preparen para los retos normativos que estarán vigentes en 2025.

De otro lado, EKO®Fibras presentó un mayor volumen de ventas, impulsado por la reactivación de sectores industriales, especialmente en geotextiles en Brasil.

Finalmente, EKO®Poliolefinas mantiene la dinámica de fin de año, en dónde las ventas se vieron afectadas por la menor demanda y los bajos precios de las resinas vírgenes.

Ventas por línea (COP millones)



Negocios Textiles e Industriales

La mayor exposición de los Negocios Textiles e Industriales a factores como la competencia asiática (en gran medida de China e India) que viene ganando competitividad por el suministro de materias primas desde Rusia con descuento y las grandes capacidades integradas verticalmente, desde la materia prima hasta el producto final, generan gran presión sobre los márgenes del negocio, sumada a la menor dinámica mundial.

Es así como los ingresos de los Negocios Textiles e Industriales alcanzan los $57,097 millones, inferiores al año anterior un -41%, principalmente por la menor demanda (-24% volumen), menor tasa de cambio y bajos precios internacionales. Esta menor dinámica y las mayores ventas de los Negocios Verdes lleva la participación de los Negocios Textiles e Industriales al 46% (2023: 66%).

Perspectivas

El aumento de los conflictos internacionales y su repercusión en la cadena de suministros, la incertidumbre con respecto al ritmo de reducción de tasas de interés por parte de los bancos centrales, así como el desbalance entre la oferta y la demanda, incrementan aún más la incertidumbre frente a la senda de la recuperación económica mundial.

En medio de este retador contexto, y como se ha mencionado en informes anteriores, mantendremos nuestro enfoque en la economía circular, fortaleciendo la red de recolección, Eko Red, buscando garantizar el suministro requerido para las plantas de reciclaje.

En los Negocios Textiles e Industriales, seguiremos concentrándonos en nichos de productos de valor agregado, altas especificaciones y exigentes niveles de calidad, barreras fundamentales que diferenciarán el producto Enka de los commodities asiáticos.

Finalmente, la compañía seguirá avanzando en su estrategia de hacer realidad la economía circular y desarrollar productos diferenciados con el rigor que Enka ha mantenido durante muchos años, gestionando de manera eficiente los recursos y buscando la sostenibilidad futura de la compañía.

Indicadores financieros

El Q1-24 refleja la normalización de los indicadores de endeudamiento y liquidez tras superar la coyuntura en el suministro de materias primas (2021/2023) y la entrada en operación de la nueva planta PET botella-botella.

	2024-Q1	2023-Q1
De liquidez		
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	2.5	1.6
De endeudamiento		
Endeudamiento neto / EBITDA (*)	0.3 veces	3.4 veces
Rotación de activos		
Ventas Netas (*) / Activo Total	0.2	0.2
Solvencia		
Patrimonio Neto / Activo Total	0.7	0.6
Indicadores de rentabilidad		
EBITDA / Ventas netas	8.1%	6.2%
Utilidad Neta / Ventas Netas	2.8%	3.1%
Utilidad Neta (*) / Activos Totales	2.8%	1.9%
Utilidad Neta (*) / Patrimonio	3.8%	3.2%

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

Estados financieros consolidados

Las cifras del estado de resultados consolidado no tienen variación significativa con respecto a las cifras del estado de resultados separado.

En el estado de situación financiera, la principal diferencia entre el resultado individual y consolidado se presenta principalmente por el impacto que tienen los arrendamientos bajo NIIF 16 en nuestra filial por su operación a nivel nacional, por tal razón el análisis presentado en este informe aplica tanto para las cifras separadas como consolidadas. Las cifras comparativas a marzo 31 de 2024 son las siguientes:

Cifras en $MM	Separado	Consolidado
EBITDA	10,102	9,515
Ingresos operacionales	125,328	127,390
Ganancia neta del periodo	3,564	3,564
Activo	687,655	716,632
Pasivo	183,967	214,110
Patrimonio	503,688	502,522

Enka de Colombia S.A.

Mayo de 2024

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.