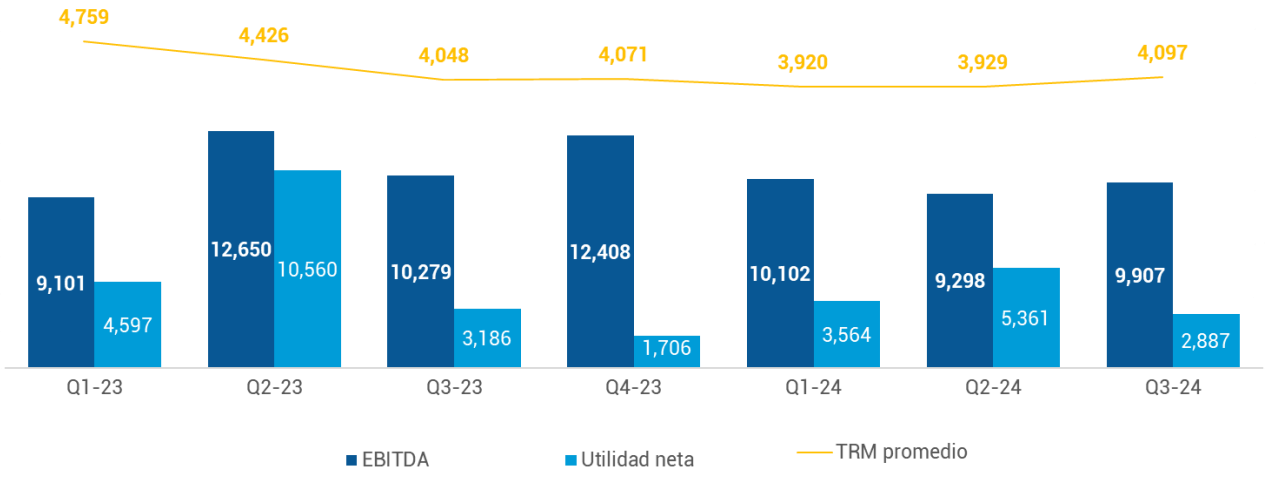
INFORME DE RESULTADOS

Resultados al tercer trimestre de 2024

- *El EBITDA año corrido es de $29,307 millones con un margen acumulado de 8.1%, superior al 7.7% del mismo periodo del año anterior. El margen del EBITDA mejora, debido a una gestión eficiente en gastos de administración y ventas que ha permitido una reducción de 12.0%.*
- *Gracias a la consolidación de la nueva planta botella a botella, los Negocios Verdes ahora representan el 55.4% de las ventas totales (vs 40.6% a septiembre 2023), que compensa la caída del 34.1% en los ingresos de los Negocios Textiles e Industriales.*
- *El indicador de endeudamiento al cierre del trimestre es de 0.2x EBITDA, significativamente inferior al 2.7x del mismo periodo del año anterior.*

El resultado operativo del tercer trimestre de 2024 es superior en comparación con el trimestre anterior. Los ingresos operacionales alcanzaron $122,532 millones, lo que representa un incremento del 5.6% ($6,462 millones). El EBITDA, por su parte, ascendió a $9,907 millones, aumentando 6.6%. Este desempeño se debe al incremento de la capacidad utilizada de la nueva planta botella a botella y la gestión de costos y gastos, que permitieron compensar la reducción en los ingresos de los Negocios Textiles e Industriales.

Evolución trimestral EBITDA y utilidad neta (COP millones)



Los resultados acumulados a septiembre de 2024 se han visto impactados por la guerra comercial que se viene presentado entre China, EE.UU. y Europa. La desaceleración mundial ha generado un desequilibrio entre la oferta y la demanda, ya que China continúa abasteciendo los mercados mundiales con productos a precios bajos gracias a los subsidios estatales, sus excesos de capacidad instalada y las materias primas procedentes de Rusia.

Como consecuencia de esto, nuestros ingresos operacionales han finalizado en $363,929 millones, 12.9% por debajo del año anterior. La reducción es explicada por los Negocios Textiles e Industriales, que han sufrido un incremento en la competencia asiática, al mismo tiempo que vemos una reducción en la demanda, lo que ha generado que esta línea de negocio presente una reducción de 34.1% en ingresos.

En contraste, los Negocios Verdes continúan creciendo sus ingresos en 19.0%. Esto se debe a la mayor ocupación de la nueva planta botella a botella, a pesar de un contexto retador dónde la materia prima (botellas recicladas) ha sufrido fuertes incrementos en el costo por la creciente demanda para exportación, al mismo tiempo que los precios internacionales de referencia (PET virgen) se han contraído debido a la sobreoferta de producto asiático.

El crecimiento de los Negocios Verdes evidencia la visión y potencial de Enka que le ha apostado a amplificar las capacidades de sus plantas de reciclaje para impulsar la economía circular. Esto, teniendo en cuenta, la reciente Ley de Plásticos de Un Solo Uso, y el compromiso de la organización por fortalecer la red de recolección para garantizar el suministro requerido de las plantas de reciclaje del PET de Enka, de cara a los compromisos con sus clientes.

En 2024, el EBITDA acumulado es de $29,307 millones, $2,723 millones inferior al año anterior. Sin embargo, el margen mejora del 7.7% al 8.1%, gracias a una gestión eficiente de costos y gastos, que ha permitido una reducción en gastos de administración y ventas de 12.0%.

La utilidad del período es positiva en $11,813 millones, pero inferior al año anterior en $6,530 millones, debido a la menor dinámica de los Negocios Textiles e Industriales, el aumento en la depreciación por la nueva planta ($3,779 millones) y un menor beneficio de diferencia en cambio ($7,870 millones), que se vieron compensados por un menor gasto financiero ($8,251 millones) por la disminución en la deuda.

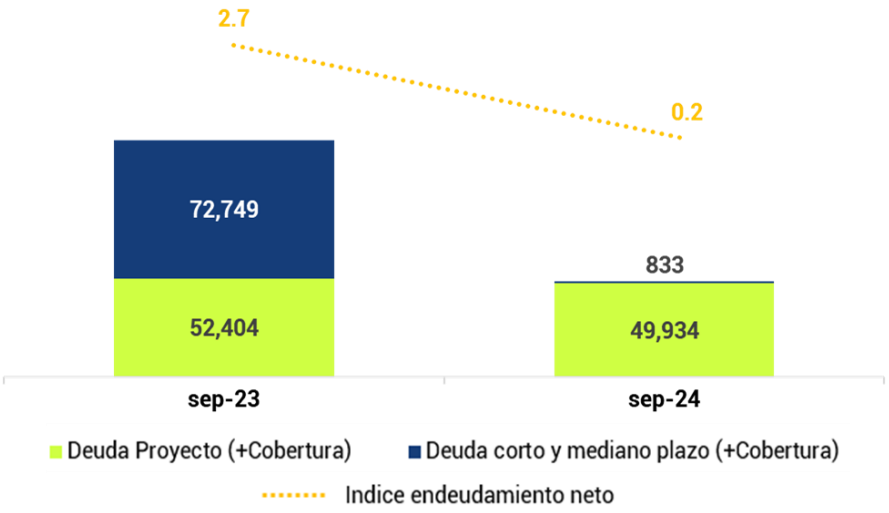
Situación Financiera

Los activos finalizaron en $681,069 millones, 2.1% menos (-$14,626 millones) respecto al cierre de 2023, principalmente por las depreciaciones del periodo. El aumento en el disponible se debe principalmente a un menor requerimiento de capital de trabajo (inventarios).

Los pasivos, que ascienden a $175,088 millones, son 3.3% inferiores a los de diciembre de 2023 (-$5,988 millones), principalmente por la reducción de las obligaciones financieras (-$24,681 millones). Este efecto fue mitigado por el incremento en las cuentas por pagar debido a una mayor financiación temporal de materias primas.

De igual forma, la reducción de las obligaciones financieras ubicó el índice de endeudamiento neto a 0.2 veces EBITDA y redujo el impacto por intereses financieros en los resultados de la compañía.

Evolución endeudamiento (COP millones)



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

Estados financieros individuales

(Cifras expresadas en COP millones)

-

Estado situación financiera

Cifras en $MM	Sep-24	Dic-23
Activos		
Efectivo y equivalente al efectivo	41,285	24,138
Cuentas por cobrar y otras	95,478	88,841
Derivados financieros	695	6,297
Inventarios	74,312	95,606
Activos por impuestos	22,890	16,612
Inversiones	4,078	5,453
Propiedades de inversión	65,663	65,663
Intangibles	427	563
Prop. planta y equipos	376,241	392,522
Total activo	**681,069**	**695,695**
Pasivos y patrimonio		
Cuentas por pagar y otras	62,214	44,710
Obligaciones financieras	47,205	71,886
Derivados financieros	4,734	172
Beneficios a empleados	13,299	10,376
Impuestos por pagar	0	961
Estimados y provisiones	5,920	5,909
Otras obligaciones	1,712	1,962
Impuesto diferido	40,004	45,100
Total pasivo	**175,088**	**181,076**
Total patrimonio	**505,981**	**514,619**
Total pasivo y patrimonio	**681,069**	**695,695**

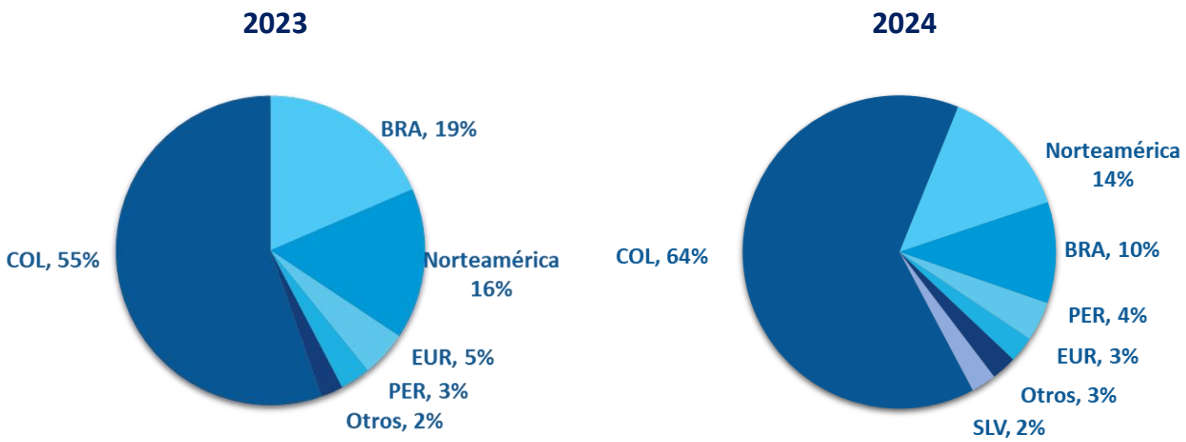
Estado de resultados

Cifras en $MM	Sep-24	Sep-23
Ingresos operacionales	363,929	417,879
Costo de ventas	(311,865)	(354,395)
Utilidad bruta en ventas	**52,064**	**63,485**
% / ventas	**14.3%**	**15.2%**
Gastos de admón.y ventas	(45,200)	(51,374)
Otros	514	(513)
Coberturas operativas	3,726	5,959
Utilidad operativa	**11,103**	**17,556**
% / ventas	**3.1%**	**4.2%**
EBITDA	**29,307**	**32,030**
% / ventas	**8.1%**	**7.7%**
Financieros (neto)	(326)	(8,577)
Diferencia en cambio	732	8,602
Método de participación	(1,375)	(372)
Utilidad antes de impuesto	**10,135**	**17,209**
% / ventas	**2.8%**	**4.1%**
Provisión impuesto renta	(14)	(24)
Impuesto diferido	1,692	1,157
Utilidad neta	**11,813**	**18,343**

Mercados

Los ingresos locales alcanzaron $232,437 millones debido a las mayores ventas de los Negocios Verdes, que compensan el menor dinamismo de los Negocios Textiles e Industriales. Las exportaciones fueron de USD 32.9 millones, una caída del 29.5%, por la disminución del 38.0% en Textiles e Industriales debido a bajos precios internacionales y la fuerte competencia asiática.

Ventas por destino (COP millones)



(destinos en orden de participación)

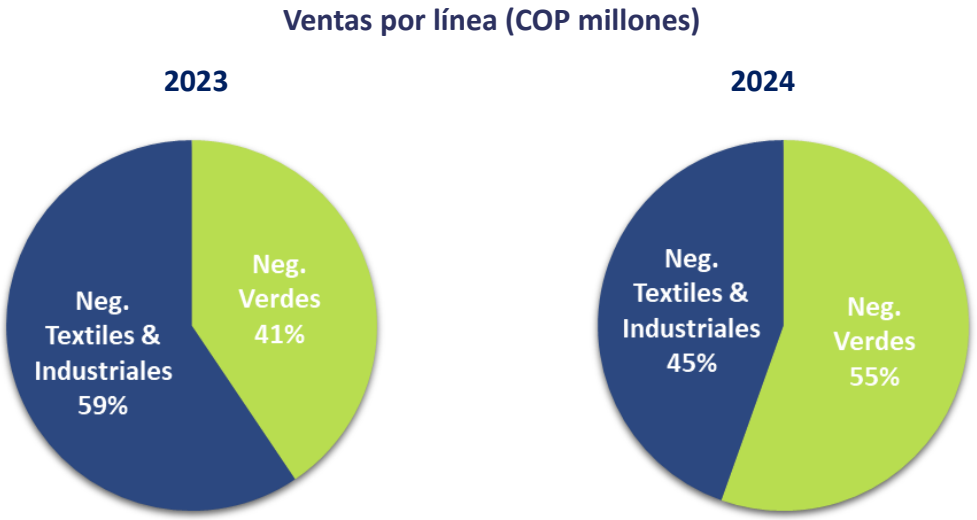
Negocios Verdes

La mayor relevancia que continúan tomando la sostenibilidad y la economía circular, impulsadas por las nuevas tendencias de consumo responsable y por las exigencias regulatorias, están transformando la forma que muchas industrias operan para reducir su impacto en el medio ambiente, generándoles retos importantes en el corto plazo. Enka se ha preparado para ser un aliado estratégico de nuestros clientes en este proceso de transformación con sus plantas de reciclaje de botellas PET (EKO®Fibras, EKO®Poliolefinas y EKO®PET), que permiten cerrar completamente el ciclo de las botellas de PET que pueden ser recicladas infinitas veces, lo que contribuye a la reducción de residuos y al cuidado del medio ambiente.

Durante 2024, las ventas de los Negocios Verdes al exterior han aumentado constantemente. En el tercer trimestre de 2024, los ingresos de esta línea en el exterior

representaron el 22.9% de sus ventas totales, contribuyendo a la diversificación del negocio y al uso progresivo de la capacidad de la nueva planta botella a botella. Estos resultados, dan luz sobre la ruta elegida por Enka, que ratifica su compromiso con la sostenibilidad, el mercado y el medio ambiente, desde el impulso al reciclaje y la economía circular con la elaboración de resinas fabricadas a partir de las botellas de PET recicladas.

Gracias a la calidad de nuestros productos, que nos ha permitido capitalizar estas oportunidades de negocio, los ingresos de los Negocios Verdes alcanzaron $201,659 millones, lo que representa un incremento del 19.0% respecto al año anterior.



Negocios Textiles e Industriales

Desde finales de 2023 y a lo largo de 2024, los negocios textiles industriales han enfrentado un desbalance entre la oferta y la demanda por las dinámicas competitivas y la guerra comercial que tiene a China e India como actores principales. Estos países aprovechan su capacidad industrial, tecnología avanzada, integración vertical y los bajos precios del petróleo y otros derivados comprados a Rusia.

Como resultado de este contexto, los ingresos al cierre de septiembre alcanzaron $162,099 millones, lo que representa una disminución de 34.1% en comparación con el año anterior.

Perspectivas

China opera su aparato productivo a máxima capacidad, incrementando sus inventarios y ofreciendo productos a precios bajos, en algunos casos con pérdidas subsidiadas por el gobierno. Esto ha llevado a países como Estados Unidos, México, Brasil y miembros de la Unión Europea a implementar medidas *antidumping*.

Enka monitorea continuamente sus mercados estratégicos, especialmente en lo referente a materias primas clave como la caprolactama y botellas recicladas. Este seguimiento permite tomar decisiones oportunas para proteger la rentabilidad y el flujo de caja de la compañía.

Adicionalmente, seguiremos evaluando oportunidades de crecimiento en Negocios Verdes, buscando nichos de alto valor agregado y alta ingeniería, así como nuevos destinos, en los que podamos seguir acompañando la transformación de la industria hacia estándares de producción enfocados en sostenibilidad y economía circular.

Indicadores financieros

	2024-Q3	2023-Q3
De liquidez		
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	2.5	2.2
De endeudamiento		
Endeudamiento neto / EBITDA (*)	0.2 veces	2.7 veces
Rotación de activos		
Ventas Netas (*) / Activo Total	0.7	0.7
Solvencia		
Patrimonio Neto / Activo Total	0.7	0.7
Indicadores de rentabilidad		
EBITDA / Ventas netas	8.1%	7.7%
Utilidad Neta / Ventas Netas	3.2%	4.4%
Utilidad Neta (*) / Activos Totales	2.0%	3.3%
Utilidad Neta (*) / Patrimonio	2.7%	4.9%

(*) 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 septiembre 30 de 2024 son las siguientes:

$ millones	Separado	Consolidado
EBITDA	29,307	28,702
Ingresos operacionales	363,929	365,247
Ganancia neta del periodo	11,813	11,155
Activo	681,069	708,915
Pasivo	175,088	204,758
Patrimonio	505,981	504,157

Enka de Colombia S.A.

Noviembre 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.