

INFORME DE RESULTADOS

Acumulado al tercer trimestre de 2020

- *Los resultados trimestrales del 2020-Q3 muestran una fuerte recuperación, con volúmenes similares al 2019-Q3 y un ebitda superior en 4%*
- *El resultado acumulado presenta un ebitda de \$23,828 millones (9.4% de ventas) y una utilidad neta de \$2,206 millones, logrando contrarrestar un efecto contable negativo por diferencia en cambio de -\$6,835 millones*
- *El fortalecimiento del flujo de caja operacional permitió pagar anticipadamente todas las obligaciones financieras de corto plazo contratadas para enfrentar la pandemia, logrando reducir el índice de endeudamiento a 0.2x ebitda, inferior al cierre de 2019 (1.3x).*

Resultados trimestrales

Los resultados del tercer trimestre del 2020 muestran una tendencia positiva en los mercados estratégicos, lo cual se ve reflejado en un mejor resultado financiero y en el fortalecimiento del flujo de caja operacional, reflejando la resiliencia de la compañía para enfrentar la coyuntura generada por el COVID-19.

El volumen de ventas alcanzó un nivel similar al del mismo período del 2019 (-1.0%), destacando el buen desempeño de las ventas de negocios verdes, que compensaron las menores ventas de Filamentos, mientras que la línea de Hilos Industriales alcanzó niveles similares.

En cuanto a los resultados operacionales, el ebitda se recuperó desde un nivel prácticamente en equilibrio en el 2020-Q2 (\$137 MM) a \$12,354 millones, superior incluso (+4%) al resultado del tercer trimestre del 2019, como resultado de la recuperación en volumen, la mayor tasa de cambio y las gestiones comerciales, operativas y administrativas para enfrentar la pandemia.

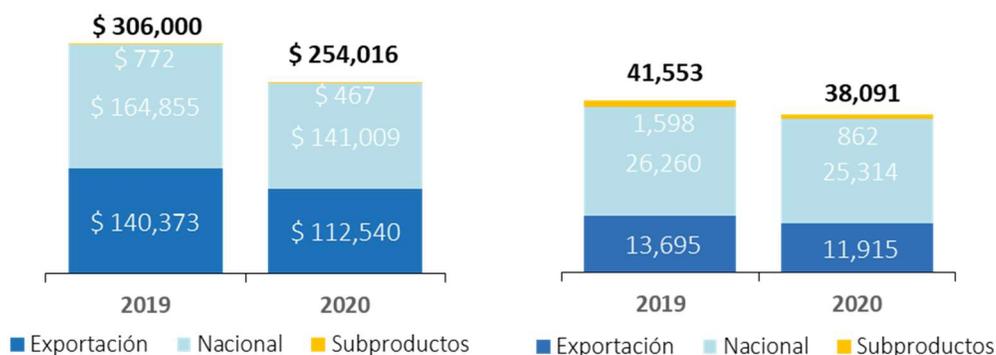
Estos resultados nos permiten ser optimistas sobre las perspectivas de recuperación de nuestros mercados, sin perder de vista los riesgos asociados al COVID-19 y las medidas para contenerlo. Seguimos monitoreando atentamente la recuperación del consumo de bebidas, un factor fundamental para incrementar nuevamente los volúmenes de reciclaje de botellas en el país

Evolución trimestral de ebitda, volumen y TRM (\$millones)



Resultados acumulados

Al cierre del tercer trimestre de 2020, los ingresos operacionales sumaron \$254,016 millones, una disminución del 17% frente al mismo período del año anterior. Esta reducción se explica por el menor volumen de ventas (-7%) por COVID-19 y por menores precios internacionales.



Ventas (\$millones)

Volumen (toneladas)

Si bien el volumen de ventas aun es inferior al 2019, los resultados operacionales han reaccionado positivamente a la recuperación gradual de las ventas debido al buen comportamiento de mercados estratégicos y la gestión en costos y gastos fijos. El ebitda acumulado al cierre de septiembre finaliza en \$23,828 millones, inferior en \$2,340 millones (-9%) al año anterior, con una mejora en el margen ebitda a 9.4% (2019:8.6%).

El resultado neto al cierre del tercer trimestre presenta una utilidad de \$2,206 millones, como consecuencia de los mejores resultados operacionales durante el tercer trimestre, que

contrarrestaron el efecto contable negativo por diferencia en cambio de -\$6,835 millones en lo corrido del año.

Los activos finalizaron el trimestre en \$593,118 millones, superiores al cierre del año 2019 en \$12,790, donde el mayor incremento se observa en el disponible (\$47,150 MM) debido a la gestión sobre el capital de trabajo para ajustarlo a los niveles actuales de ventas. El fortalecimiento del flujo de caja operacional permitió pagar anticipadamente todas las obligaciones financieras de corto plazo contratadas para enfrentar la pandemia, logrando reducir el índice de endeudamiento a 0.2x ebitda, inferior al cierre de 2019 (1.3x).

Estados Financieros Individuales (\$millones)

\$ millones	2019	2020	\$ millones	2019 Q4	2020 Q3
Ingresos operacionales	306,000	254,016	Activos		
Costo de ventas	-257,532	-205,569	Efectivo y equivalente al efectivo	11,845	58,995
Utilidad bruta en ventas	48,468	48,447	Cuentas comerciales por cobrar y otras	80,739	69,186
Gastos de admón. y ventas	-33,462	-31,425	Inventarios	79,790	60,987
Otros, (neto)	560	1,487	Inversiones	6,327	6,118
Coberturas operativas	-1,278	-6,937	Propiedades, planta y equipos (neto)	327,821	324,683
Utilidad operativa	14,287	11,573	Intangibles	294	0
EBITDA	26,168	23,828	Arrendamiento Financiero	2,744	2,383
Financieros (neto)	-2,405	-2,666	Propiedades de inversión	31,424	31,424
Diferencia en cambio	-4,148	-6,835	Activos mantenidos para la Venta	39,343	39,343
Costo amortizado	-290	-272	Total activo	580,327	593,118
Método de participación	20	-209	Pasivos y patrimonio		
Provisión impuesto renta	-670	-1	Cuentas comerciales por pagar y otras	54,719	60,895
Impuesto diferido	175	617	Obligaciones financieras	55,324	62,296
Utilidad neta	6,969	2,206	Beneficios a empleados	8,547	9,531
			Arrendamiento Financiero	2,744	2,548
			Impuestos por pagar	903	607
			Estimados y provisiones	5,742	7,826
			Pasivo por Impuesto diferido	49,916	48,308
			Pasivo por Ley 550	4,471	3,045
			Total pasivo	182,366	195,055
			Total patrimonio	397,961	398,063
			Total pasivo y patrimonio	580,327	593,118

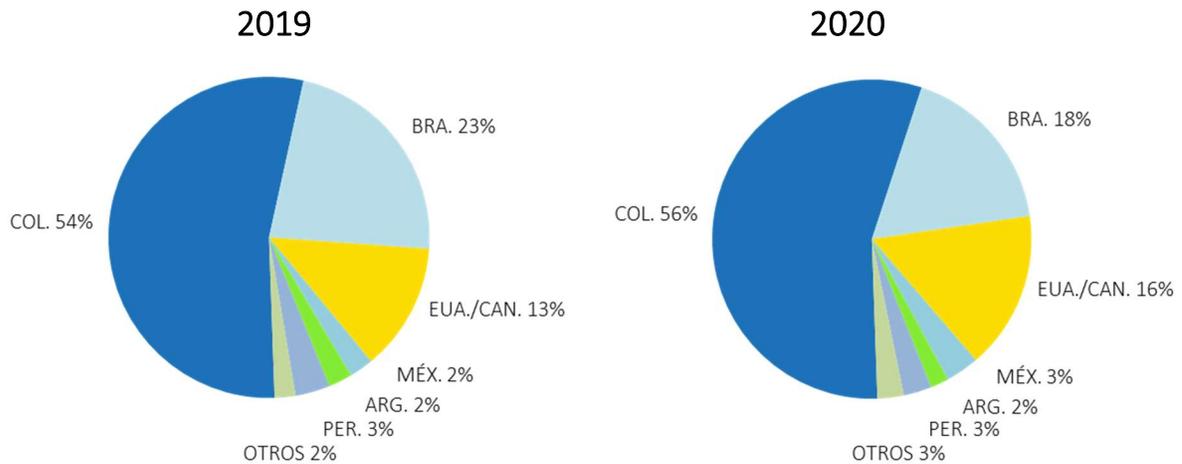
Mercados

Los mercados estratégicos han tenido una recuperación positiva luego de la apertura gradual de los diferentes países. Las exportaciones representaron el 44% de los ingresos operacionales, reduciendo su participación frente al año anterior (46%).

En el exterior, el mercado norteamericano ha sido el que ha presentado un mejor desempeño debido a medidas menos restrictivas sobre su economía. Por su parte, los mercados latinoamericanos, particularmente Brasil y Argentina, si bien tomaron más tiempo para reactivarse, ya muestran señales positivas en la demanda y se espera que continúe su recuperación en los próximos meses.

En el mercado local, destacamos el buen comportamiento en ventas de EKO®PET y EKO®Poliiolefinas, a pesar del menor consumo por el COVID-19, que ha compensado parcialmente las menores ventas de Filamentos Textiles.

Ventas por destino (millones)



Negocios Verdes

Los ingresos alcanzaron \$89,240 millones, disminuyendo un 4% en pesos frente al año anterior, pero aumentando un 7% en toneladas, principalmente por el buen desempeño de EKO®PET y EKO®Poliiolefinas. La participación sobre las ventas totales se incrementa del 30% en 2019 al 35% en 2020. Las exportaciones sumaron USD 2,9 millones equivalentes al 12% de los ingresos del negocio.

EKO®PET (13,018t): el volumen crece un 3% frente al año anterior, operando a máxima capacidad durante todo el año 2020, con un gran compromiso de las marcas de bebidas por la sostenibilidad de sus envases.

EKO®Fibras (7,084t): las ventas en toneladas disminuyen un 3% por el menor consumo durante la pandemia. No obstante, la demanda muestra una buena recuperación, tanto en

el mercado local como en exportaciones, luego de la normalización de la operación de los diferentes sectores.

EKO®Poliolefinas (1,763t): con un crecimiento en volumen del 225%, esta línea ha logrado desarrollar un mercado formal de resinas recicladas, con una propuesta de calidad y confiabilidad, prácticamente inexistente en el pasado. Luego de lograr transformar todas las tapas y etiquetas de las botellas recicladas actualmente por la compañía, el enfoque está en el desarrollo de resinas de mayor valor agregado y en la identificación de nuevas oportunidades en reciclaje de otros plásticos.

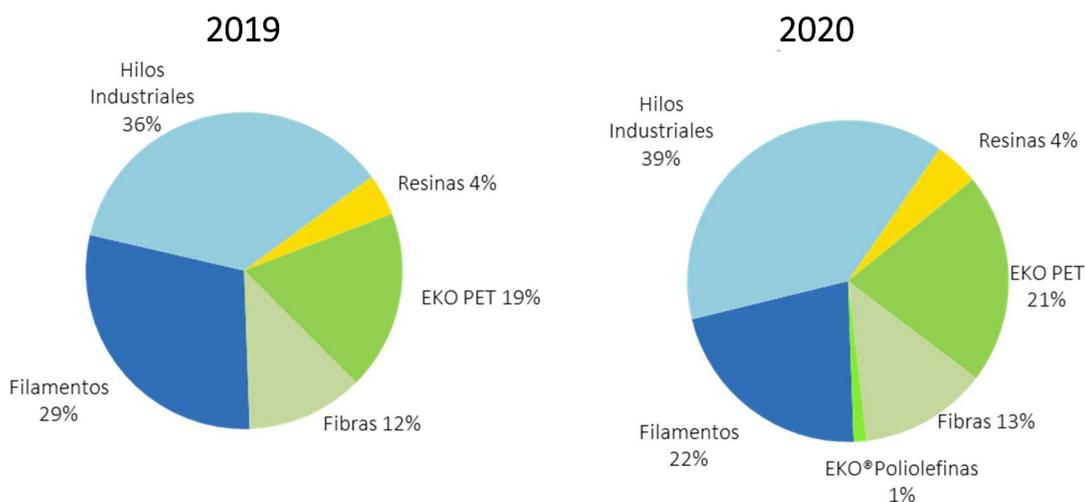
Negocios Textiles e Industriales

Los ingresos de estos negocios finalizaron en \$164,309 millones, una disminución del 23% en pesos y 21% en toneladas frente al año anterior, principalmente por efectos del COVID-19. Actualmente, las ventas de estos negocios representan el 65% de las ventas totales de la compañía y el 90% de sus exportaciones.

Hilos Industriales (8,301t): el volumen de ventas disminuye un 11% frente al mismo período del año anterior, principalmente por menor demanda por la pandemia. No obstante, con la reapertura de los mercados se ha logrado recuperar los volúmenes pre-COVID-19, como resultado del enfoque estratégico en el mercado norteamericano, que ha permitido mitigar la menor demanda en Suramérica.

Filamentos Textiles (5,051t): el volumen disminuye un 37% por menor demanda de la cadena textil confección debido al COVID-19. Con la reactivación del comercio durante el tercer trimestre, tanto en Colombia como en Brasil y Argentina, las ventas se han venido recuperando, aunque aún no alcanzan los niveles observados anteriormente.

Ventas por línea (\$millones)



Indicadores financieros

La tendencia positiva de los mercados estratégicos tras las medidas restrictivas generadas por la pandemia, unida a las gestiones comercial, operativa y administrativa, han fortalecido la posición financiera de la compañía y mitigado los impactos por el COVID-19. Como resultado, los principales indicadores han logrado alcanzar los niveles del 2019 y algunos casos mejorarlos.

Indicadores	2019-Q3	2020-Q3
De liquidez		
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	2.0	2.5
De endeudamiento		
Pasivo Total / Activo Total	34%	33%
Rotación de activos		
Ventas Netas / Activo Total (*)	0.7	0.6
Solvencia		
Patrimonio / Activo Total	0.7	0.7
Indicadores de rentabilidad		
EBITDA / Ventas netas	8.6%	9.4%
Utilidad Neta / Ventas Netas	2.3%	0.9%
Utilidad Neta / Activos Totales (*)	1.6%	1.7%
Utilidad Neta / Patrimonio (*)	2.4%	2.6%

(*) 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 septiembre 30 de 2020 son las siguientes:

\$MM	Separado	Consolidado
EBITDA	23,828	24,453
Ingresos operacionales	254,016	254,518
Ganancia neta del periodo	2,206	2,099
Activo	593,118	596,811
Pasivo	195,055	200,222
Patrimonio	398,063	396,589

Enka de Colombia S.A.

Noviembre 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.