

Cartón de Colombia S.A. y Compañías Filiales*

Informe de Resultados al 1er Trimestre de 2020



Nota: Todas las cifras y análisis aquí expresados se refieren a los Estados Financieros Consolidados.

El EBITDA consolidado del Grupo Empresarial Cartón de Colombia, en el acumulado al primer trimestre del año, alcanzó la suma de \$38,766 millones de pesos, una cifra \$10.400 millones inferior a la obtenida en el mismo periodo del año anterior. Nuestra línea de corrugado continúa con una buena base de precios. No obstante, algunas líneas de productos se encuentran bajo presión en mercados internacionales y con una demanda por debajo del año anterior.

La demanda del mercado local venía con un buen crecimiento en enero y febrero, sin embargo en marzo se comenzó a percibir una gran incertidumbre en los mercados frente a la pandemia del COVID-19, que impactó principalmente las líneas de imprenta y escritura y sacos cementeros.

Las utilidades netas del Grupo Empresarial Cartón de Colombia, acumuladas a marzo del año en curso, fueron de \$10.987 millones de pesos, \$14.173 millones de pesos por debajo del mismo periodo del año anterior. Efectos desfavorables por desaceleración de la demanda en todas nuestras líneas, especialmente en papeles blancos, junto a mayores costos energéticos como el gas, indexado a la tasa de cambio, y ciertos problemas operativos, ya resueltos, fueron los principales motivos.

Con respecto a la situación de caja de la Compañía, ésta se ha visto afectada por los menores resultados a raíz de la incertidumbre en la línea de imprenta y escritura y de una variación en el capital de trabajo no favorable. No obstante, se sigue haciendo un esfuerzo arduo en reducción de inventarios y aunque durante el primer trimestre estuvimos por encima del año anterior, ya visualizamos una tendencia a la baja. De igual forma, los clientes mas presionados por la situación actual siguen buscando mayores plazos de pago, lo cual sigue impactando los niveles de cartera y afectando el capital de trabajo.

Debido a las presiones en caja por la situación del COVID-19, la Compañía ha decidido posponer inversiones de capital importantes para lograr mantener una posición de caja saludable que no comprometa la continuidad de la operación para nuestros colaboradores y clientes. La posición de caja neta (disponible menos deuda financiera) terminó en \$85.999 millones de pesos, con corte a 31 de marzo.

En relación con las expectativas para el resto del año, se espera que la demanda de nuestra línea de corrugado continúe mejorando, mientras que las líneas de imprenta y escritura y sacos cementeros tendrán una recuperación mas gradual en la medida que las empresas y el sector de la construcción vuelvan a niveles óptimos de trabajo.

* Los Estados Financieros Consolidados incluyen Reforestadora Andina y Bosques Nacionales Bosnal S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Enero 1 a Marzo 31 de 2020

Cifras expresadas en millones de pesos

CUENTAS DE RESULTADO	Individual			Consolidado		
	Mar. 20	Mar. 19	Δ 19	Mar. 20	Mar. 19	Δ 19
Ventas Netas	294,397	297,011	-1%	294,270	296,910	-1%
Costo de Ventas	-253,229	-240,491	5%	-247,835	-235,040	5%
Gastos de Admon y Ventas	-35,230	-37,206	-5%	-35,248	-37,239	-5%
Ajuste Valor de Mercado Plantaciones	2,194	989	122%	8,995	8,103	11%
Otros Ingresos/Egresos	-311	-696	-55%	-320	-690	-54%
Utilidad Operacional	7,820	19,607	-60%	19,862	32,044	-38%
Gastos Financieros	-5,013	-3,956	27%	-5,028	-3,957	27%
Método de Participación Patrimonial	12,463	12,658	-	1,532	1,569	-2%
Dividendos Recibidos	0	0	-	0	0	-
Ingresos Financieros	1,597	1,596	0%	3,939	3,732	6%
Ganancia (Pérdida) en cambio	-5,917	-130	4441%	-5,917	-130	4441%
Otros, neto	0	0	-	-1,298	0	-
Utilidad antes de impuestos	10,951	29,775	-63%	13,090	33,259	-61%
Impuesto de Renta y Complementarios	-1,243	-7,118	-83%	-2,104	-8,098	-74%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	9,708	22,656	-57%	10,987	25,160	-56%
EBITDA	25,974	36,025	-28%	38,766	49,166	-21%

BALANCE GENERAL

Enero 1 a Marzo 31 de 2020

Cifras expresadas en millones de pesos

ACTIVO	Individual			Consolidado		
	Mar. 20	Dec. 19	Δ 19	Mar. 20	Dec. 19	Δ 19
ACTIVO						
Disponible	13,166	8,870	48%	13,176	10,585	24%
Inversiones Temporales	86,375	49,148	76%	320,581	280,950	14%
Deudores	317,869	270,882	17%	305,119	271,711	12%
Inventarios	134,716	141,616	-5%	132,295	138,790	-5%
Otros Activos Corrientes	5,758	2,209	161%	5,783	2,232	159%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	557,884	472,726	18%	776,954	704,268	10%
Inversiones a Largo Plazo	1,053,746	1,048,826	0%	88,731	87,346	2%
Prop. Planta y Equipo	934,436	945,605	-1%	1,427,396	1,434,800	-1%
Diferidos e Intangibles	8,169	7,944	3%	8,169	7,944	3%
Deudores	86,752	84,403	3%	7,237	5,705	27%
Otros Activos	5,870	6,559	-11%	6,588	7,289	-10%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,088,973	2,093,337	0%	1,538,120	1,543,083	0%
TOTAL ACTIVO	2,646,857	2,566,063	3%	2,315,074	2,247,351	3%
PASIVO						
Obligaciones Financieras	248,258	158,684	56%	248,258	158,684	56%
Proveedores y Cuentas por Pagar	213,026	217,948	-2%	173,963	194,504	-11%
Otros Pasivos Corrientes	43,556	56,975	-24%	44,932	57,887	-22%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	504,839	433,607	16%	467,153	411,074	14%
Proveedores y Cuentas por Pagar	422,165	422,165	0%	0	0	0%
Pasivos Estimados y Provisiones	178,634	179,780	-1%	186,557	187,596	-1%
TOTAL PASIVO	1,105,638	1,035,551	7%	653,710	598,670	9%
PATRIMONIO	1,541,219	1,530,512	1%	1,661,364	1,648,681	1%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	2,646,857	2,566,063	3%	2,315,074	2,247,351	3%