

# Cartón de Colombia S.A. y Compañías Filiales\*

## Informe de Resultados al 1er Trimestre de 2021

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 en el primer trimestre del año, alcanzó la suma de \$41.247 millones de pesos, una cifra de \$2.591 millones mayor a la obtenida en el mismo periodo del año anterior. Este incremento significativo en la demanda de corrugado post medidas de confinamiento por COVID-19, es incluso mayor al previamente esperado, lo que se refleja en gran parte en estos resultados. De igual manera, el mantenimiento anual a molinos se ha visto reducido en tiempos, por el incremento en la demanda y la disponibilidad de técnicos que ayudaron a los resultados del primer trimestre.

La demanda doméstica del sector manufacturero se recupera gradualmente, continuando con el buen desempeño exhibido desde el cuarto semestre del año anterior. Asimismo, los sectores agrícolas y de flores se recuperan de las caídas del año pasado, normalizando sus necesidades de empaques.

Como consecuencia de lo anterior, las utilidades netas del Grupo Empresarial Cartón de Colombia alcanzaron una cifra de \$17.565 millones de pesos, evidenciando \$6.575 millones de pesos por encima del mismo periodo del año anterior.

Con respecto a la situación de caja de la Compañía, esta sigue siendo sólida, con un flujo de caja operacional positivo y una reserva de efectivo suficiente para cubrir el plan de inversiones. En estos primeros tres meses del año, el Grupo Empresarial generó \$37.833 millones de pesos de flujo de caja operacional mayor a lo esperado, y el cual está planeado ser suficiente para cubrir las inversiones de capital. Un bajo capital de trabajo producto de los bajos inventarios y mejoras en cartera fueron las principales razones para un positivo flujo de caja.

Para el año 2021, la Compañía tiene programadas inversiones de capital del orden de \$58 millones de dólares y estas continúan enfocadas en la modernización tecnológica, ampliación de capacidad y mejoras en la estructura de costos. La posición de caja neta (disponible menos deuda financiera) terminó a marzo en \$200.671 millones de pesos, con un incremento respecto al saldo de inicio de año de \$36.604 millones.

En relación con las expectativas para el resto del año, el impacto generalizado a raíz de las protestas en Colombia y las situaciones de orden público en algunas ciudades focales para el Grupo, como lo es Cali, generan notables afectaciones. A la fecha de esta publicación, la operación de la planta de Yumbo, siendo la más grande del sistema, está suspendida totalmente desde el 29 de Abril, causando grandes repercusiones por esta situación. Seguimos confiando que a través del diálogo constructivo se generen acciones sostenibles, que permitan el reinicio de la actividad económica en el departamento y el país.

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

\*\* Estados Financieros Consolidados no auditados al corte de marzo 31, publicados para propósitos ilustrativos.

### ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Enero 1 a Marzo 31 de 2021  
Cifras expresadas en millones de pesos

Cuentas de Resultado	Individual			Consolidado		
	Mar. 21	Mar. 20	Δ 20	Mar. 21	Mar. 20	Δ 20
<b>Ventas Netas</b>	304,562	294,397	3%	304,225	294,270	3%
Costo de Ventas	-264,226	-253,229	4%	-259,810	-247,835	5%
Gastos de Admon y Ventas	-36,919	-35,230	5%	-36,936	-35,248	5%
Ajuste Valor de Mercado Plantaciones F	979	2,194	-55%	8,769	8,995	-3%
Otros Ingresos/Egresos	-1,932	-311	520%	2,567	-320	-903%
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>2,465</b>	<b>7,200</b>	<b>-68%</b>	<b>18,814</b>	<b>19,862</b>	<b>-5%</b>
Gastos Financieros	-4,135	-5,013	-18%	-4,149	-5,028	-17%
Método de Participación Patrimonial	15,303	12,463	-	1,931	1,532	26%
Dividendos Recibidos	0	0	-	0	0	-
Ingresos Financieros	1,369	1,597	-14%	2,243	3,939	-43%
Ganancia (Pérdida) en cambio	3,552	-5,917	-160%	3,552	-5,917	-160%
Otros, neto	0	0	-	-1,821	-1,295	41%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>18,555</b>	<b>10,951</b>	<b>69%</b>	<b>20,569</b>	<b>13,094</b>	<b>57%</b>
Impuesto de Renta y Complementarios	-2,602	-1,243	109%	-3,003	-2,104	43%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>15,953</b>	<b>9,708</b>	<b>64%</b>	<b>17,565</b>	<b>10,990</b>	<b>60%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>23,736</b>	<b>25,974</b>	<b>-9%</b>	<b>41,247</b>	<b>38,655</b>	<b>7%</b>

### BALANCE GENERAL

Enero 1 a Marzo 31 de 2021  
Cifras expresadas en millones de pesos

Cuentas de Balance	Individual			Consolidado		
	Mar. 21	Dec. 20	Δ 20	Mar. 21	Dec. 20	Δ 20
<b>ACTIVO</b>						
Disponible	132,612	9,698	1267%	19,475	10,035	94%
Inversiones Temporales	16,153	119,948	-87%	376,743	362,663	4%
Deudores	267,548	247,935	8%	256,118	255,855	0%
Inventarios	125,874	138,898	-9%	127,332	140,935	-10%
Otros Activos Corrientes	17,514	2,782	530%	53,347	2,798	1807%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>559,701</b>	<b>519,260</b>	<b>8%</b>	<b>833,015</b>	<b>772,286</b>	<b>8%</b>
Inversiones a Largo Plazo	1,159,680	1,152,135	1%	98,534	96,520	2%
Prop. Planta y Equipo	961,418	963,441	0%	1,474,753	1,509,183	-2%
Diferidos e Intangibles	7,692	7,600	1%	8,837	8,616	3%
Deudores	98,215	96,189	2%	8,075	7,407	9%
Otros Activos	19,084	22,075	-14%	19,755	22,758	-13%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2,246,089</b>	<b>2,241,441</b>	<b>0%</b>	<b>1,609,954</b>	<b>1,644,483</b>	<b>-2%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,805,790</b>	<b>2,760,701</b>	<b>2%</b>	<b>2,442,969</b>	<b>2,416,769</b>	<b>1%</b>
<b>PASIVO</b>						
Obligaciones Financieras	65,363	77,399	-16%	65,363	77,399	-16%
Proveedores y Cuentas por Pagar	258,951	209,131	24%	213,816	187,224	14%
Otros Pasivos Corrientes	59,176	75,987	-22%	60,031	76,879	-22%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>383,490</b>	<b>362,518</b>	<b>6%</b>	<b>339,210</b>	<b>341,502</b>	<b>-1%</b>
Proveedores y Cuentas por Pagar	460,689	460,689	0%	0	0	0%
Pasivos Estimados y Provisiones	308,770	300,618	3%	318,810	309,827	3%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,152,948</b>	<b>1,123,825</b>	<b>3%</b>	<b>658,020</b>	<b>651,329</b>	<b>1%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,652,842</b>	<b>1,636,876</b>	<b>1%</b>	<b>1,784,949</b>	<b>1,765,440</b>	<b>1%</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,805,790</b>	<b>2,760,701</b>	<b>2%</b>	<b>2,442,969</b>	<b>2,416,769</b>	<b>1%</b>