

Cartón de Colombia S.A. y Compañías Filiales*

Informe de Resultados al 2do 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 semestre el año, alcanzó la suma de \$76,316 millones de pesos, una cifra \$7,385 millones inferior a la obtenida en el mismo periodo del año anterior. Nuestra línea de papel para imprenta y escritura se ha visto fuertemente afectada por la pandemia del COVID-19, generando un efecto negativo en los resultados de la Compañía, y que son compensados parcialmente por un ajuste favorable de nuestras plantaciones forestales.

La demanda del mercado local venía con un buen crecimiento en los primeros meses del mes, sin embargo, desde abril la demanda local se paralizó y el volumen estuvo muy por debajo del año anterior y de lo presupuestado.

Las utilidades netas del Grupo Empresarial Cartón de Colombia, acumuladas a junio del año en curso, fueron de \$34,054 millones de pesos, 1% por encima del mismo periodo del año anterior. El efecto favorable aun con una menor demanda radica en un ajuste a valor de mercado de nuestras plantaciones forestales por encima del año anterior y un mayor control de costos para compensar las menores ventas.

Con respecto a la situación de caja de la Compañía, ésta se ha visto afectada por los menores resultados a raíz de la disminución de la demanda de productos por la pandemia. No obstante, la desaceleración de proyectos de capital y el continuo esfuerzo por reducir costos, han hecho que la caja al cierre de junio sea mejor que al cierre del primer trimestre.

La posición de caja neta cerro en \$97,683 millones de pesos, \$12,183 millones por encima del cierre de marzo.

Con relación con las expectativas para el resto del año, se espera que la economía tenga una contracción del 5% y que mantenga una inflación estable entre 2% y 4%. Conforme a esto, la demanda de nuestras líneas se esperan por debajo de las cifras del 2019, pero para compensar parcialmente la menor demanda, están en curso diferentes ejercicios de control de costos y de capital de trabajo para mantener la fortaleza financiera de la Compañía.

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

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Enero 1 a Junio 30 de 2020
Cifras expresadas en millones de pesos

CUENTAS DE RESULTADO	Individual			Consolidado		
	Jun. 20	Jun. 19	Δ 19	Jun. 20	Jun. 19	Δ 19
Ventas Netas	553,309	597,976	-7%	552,898	597,402	-7%
Costo de Ventas	-474,072	-500,746	-5%	-461,144	-489,134	-6%
Gastos de Admon y Ventas	-71,008	-75,577	-6%	-71,054	-75,643	-6%
Ajuste Valor de Mercado Plantaciones	5,392	411	1213%	24,334	10,129	140%
Otros Ingresos/Egresos	-146	-933	-84%	-191	-970	-80%
Utilidad Operacional	13,475	21,130	-36%	44,843	41,783	7%
Gastos Financieros	-10,641	-9,067	17%	-10,672	-9,069	18%
Método de Participación Patrimonial	31,147	22,581	-	2,412	3,374	-29%
Dividendos Recibidos	0	0	-	0	0	-
Ingresos Financieros	3,325	3,268	2%	8,074	7,619	6%
Ganancia (Pérdida) en cambio	-4,665	456	-1123%	-4,665	456	-1123%
Otros, neto	0	0	-	-2,252	0	-
Utilidad antes de impuestos	32,641	38,367	-15%	37,742	44,164	-15%
Impuesto de Renta y Complementarios	-1,646	-8,900	-82%	-3,687	-10,512	-65%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	30,995	29,467	8%	34,054	33,651	1%
EBITDA	48,776	55,785	-13%	76,316	83,701	-9%

BALANCE GENERAL

Enero 1 a Junio 30 de 2020
Cifras expresadas en millones de pesos

ACTIVO	Individual			Consolidado		
	Jun. 20	Dec. 19	Δ 19	Jun. 20	Dec. 19	Δ 19
Disponible	3,727	8,870	-58%	3,761	10,585	-64%
Inversiones Temporales	96,270	49,148	96%	334,461	280,950	19%
Deudores	283,607	270,882	5%	273,539	271,711	1%
Inventarios	148,288	141,616	5%	147,245	138,790	6%
Otros Activos Corrientes	8,606	2,209	290%	8,624	2,232	286%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	540,498	472,726	14%	767,629	704,268	9%
Inversiones a Largo Plazo	1,072,376	1,048,826	2%	89,710	87,346	3%
Prop. Planta y Equipo	936,171	945,605	-1%	1,437,582	1,434,800	0%
Diferidos e Intangibles	8,047	7,944	1%	8,047	7,944	1%
Deudores	96,782	84,403	15%	7,351	5,705	29%
Otros Activos	5,577	6,559	-15%	6,283	7,289	-14%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,118,953	2,093,337	1%	1,548,973	1,543,083	0%
TOTAL ACTIVO	2,659,451	2,566,063	4%	2,316,602	2,247,351	3%
PASIVO						
Obligaciones Financieras	240,539	158,684	52%	240,539	158,684	52%
Proveedores y Cuentas por Pagar	206,438	217,948	-5%	153,497	194,504	-21%
Otros Pasivos Corrientes	53,838	56,975	-6%	54,737	57,887	-5%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	500,814	433,607	15%	448,773	411,074	9%
Proveedores y Cuentas por Pagar	422,165	422,165	0%	0	0	0%
Pasivos Estimados y Provisiones	176,728	179,780	-2%	185,072	187,596	-1%
TOTAL PASIVO	1,099,707	1,035,551	6%	633,845	598,670	6%
PATRIMONIO	1,559,744	1,530,512	2%	1,682,757	1,648,681	2%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	2,659,451	2,566,063	4%	2,316,602	2,247,351	3%