

Cartón de Colombia S.A. y Compañías Filiales*

Informe de Resultados al 3er 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 tercer trimestre del año, alcanzó la suma de \$12,376 millones de pesos, una cifra \$4,008 millones inferior a la obtenida en el mismo periodo del año anterior. Este resultado se debe, por una parte, a que nuestra línea de imprenta y escritura se ha visto fuertemente afectada por la pandemia del COVID-19, creando un efecto negativo en los resultados de la compañía, y que son compensados parcialmente por un ajuste favorable de nuestras plantaciones forestales.

Así mismo, la demanda del mercado local inició el año con buen ritmo pero por la llegada de la pandemia y las medidas de confinamiento, la demanda decreció sustancialmente. No obstante, en los últimos dos meses se ha visto una leve recuperación cerrando la brecha contra el año anterior.

Las utilidades netas del Grupo Empresarial Cartón de Colombia, acumuladas a septiembre del año en curso, fueron de \$53,087 millones de pesos, 6% por debajo del mismo periodo del año anterior. El efecto desfavorable viene dado por la menor demanda de productos de alto margen y que es parcialmente compensado por un ajuste a valor de mercado de nuestras plantaciones forestales por encima del año anterior.

Con respecto a la situación de caja de la Compañía, esta se ha visto afectada por las menores utilidades. No obstante, la ardua labor para reducir cartera de clientes, un alto control de costos y una disminución en el ritmo de gastos de capital, han permitido que en los últimos meses tengamos un superávit en el flujo de caja.

La posición de caja neta cerró en \$138,877 millones de pesos, \$42,455 millones por encima del cierre del año anterior y \$41,194 millones por encima del trimestre anterior.

Con relación a las expectativas para el resto del año, se espera que la economía tenga una contracción del 5.5% y se mantenga la inflación por debajo del 2%. No obstante, se espera una recuperación parcial de la demanda de corrugado, mientras que para la líneas de imprenta y escritura, continuará probablemente por debajo del año anterior.

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

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

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

CUENTAS DE RESULTADO	Individual			Consolidado		
	Sep. 20	Sep. 19	Δ 19	Sep. 20	Sep. 19	Δ 19
Ventas Netas	842,944	909,755	-7%	842,323	909,072	-7%
Costo de Ventas	-720,437	-761,633	-5%	-698,318	-744,514	-6%
Gastos de Admon y Ventas	-108,518	-112,760	-4%	-108,587	-112,891	-4%
Ajuste Valor de Mercado Plantaciones F	8,286	2,771	199%	36,483	24,034	52%
Otros Ingresos/Egresos	395	-1,331	-130%	-2,626	-1,369	92%
Utilidad Operacional	22,670	36,801	-38%	69,275	74,331	-7%
Gastos Financieros	-15,993	-14,128	13%	-16,038	-14,130	14%
Método de Participación Patrimonial	45,680	39,739	-	4,059	5,458	-26%
Dividendos Recibidos	0	0	-	0	0	-
Ingresos Financieros	4,899	4,669	5%	11,600	11,535	1%
Ganancia (Pérdida) en cambio	-3,562	2,018	-277%	-3,562	2,018	-277%
Otros, neto	0	0	-	-3,551	-4,326	-18%
Utilidad antes de impuestos	53,694	69,099	-22%	61,783	74,887	-17%
Impuesto de Renta y Complementarios	-5,105	-16,139	-68%	-8,695	-18,475	-53%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	48,590	52,960	-8%	53,087	56,412	-6%
EBITDA	82,816	88,469	-6%	126,376	130,384	-3%

BALANCE GENERAL

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

ACTIVO	Individual			Consolidado		
	Sep. 20	Dec. 19	Δ 19	Sep. 20	Dec. 19	Δ 19
Disponible	4,807	8,870	-46%	4,896	10,585	-54%
Inversiones Temporales	106,823	49,148	117%	347,714	280,950	24%
Deudores	271,607	270,882	0%	254,297	271,711	-6%
Inventarios	151,149	141,616	7%	152,747	138,790	10%
Otros Activos Corrientes	5,041	2,209	128%	5,059	2,232	127%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	539,426	472,726	14%	764,712	704,268	9%
Inversiones a Largo Plazo	1,096,954	1,048,826	5%	91,745	87,346	5%
Prop. Planta y Equipo	933,012	945,605	-1%	1,438,494	1,434,800	0%
Diferidos e Intangibles	7,772	7,944	-2%	7,772	7,944	-2%
Deudores	95,461	84,403	13%	7,635	5,705	34%
Otros Activos	25,672	6,559	291%	26,367	7,289	262%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,158,871	2,093,337	3%	1,572,013	1,543,083	2%
TOTAL ACTIVO	2,698,297	2,566,063	5%	2,336,724	2,247,351	4%
PASIVO						
Obligaciones Financieras	213,732	158,684	35%	213,732	158,684	35%
Proveedores y Cuentas por Pagar	219,478	217,948	1%	153,749	194,504	-21%
Otros Pasivos Corrientes	80,511	56,975	41%	81,459	57,887	41%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	513,722	433,607	18%	448,940	411,074	9%
Proveedores y Cuentas por Pagar	422,165	422,165	0%	0	0	0%
Pasivos Estimados y Provisiones	173,147	179,780	-4%	182,428	187,596	-3%
TOTAL PASIVO	1,109,034	1,035,551	7%	631,368	598,670	5%
PATRIMONIO	1,589,263	1,530,512	4%	1,705,356	1,648,681	3%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	2,698,297	2,566,063	5%	2,336,724	2,247,351	4%