



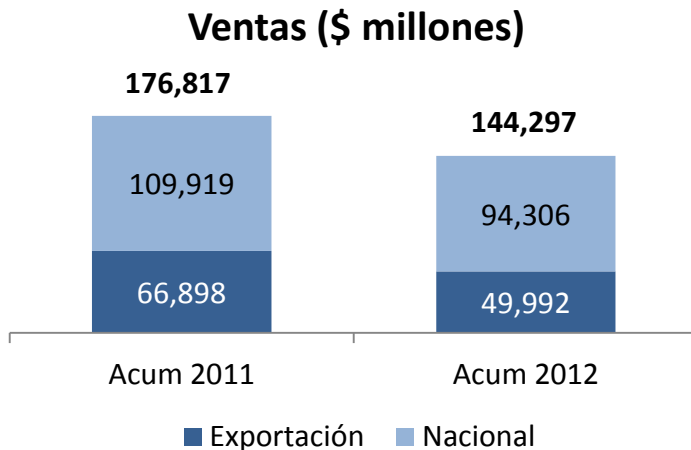
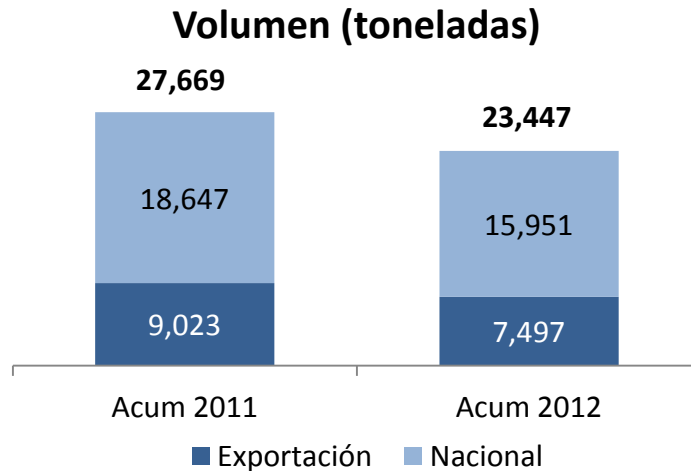
enka
ENKA DE COLOMBIA S.A.

Teleconferencia Inversionistas 2012 Q2

Agosto 2 de 2012

Ingresos Operacionales

La compleja situación internacional generó una contracción en la demanda de algunos mercados y una caída en los precios de materias primas.

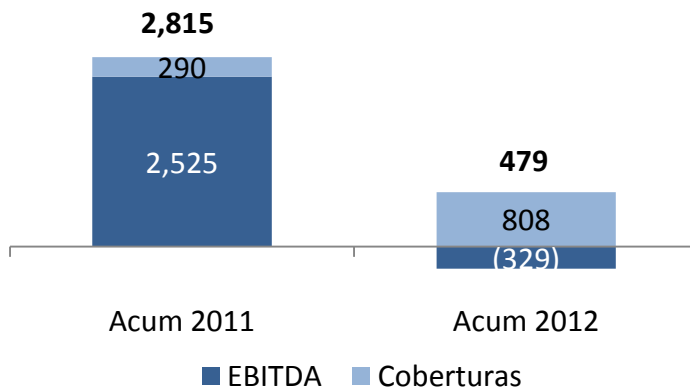


- El volumen de ventas disminuye un 15.3% y los ingresos un 18.4%.
- Las exportaciones reducen su participación en las ventas del 38% en 2011 al 35% por una mayor contracción en mercados de externos.
- Los precios de las materias primas principales han presentado fuertes disminuciones: Caprolactama (-23%) y Poliéster (-10%).

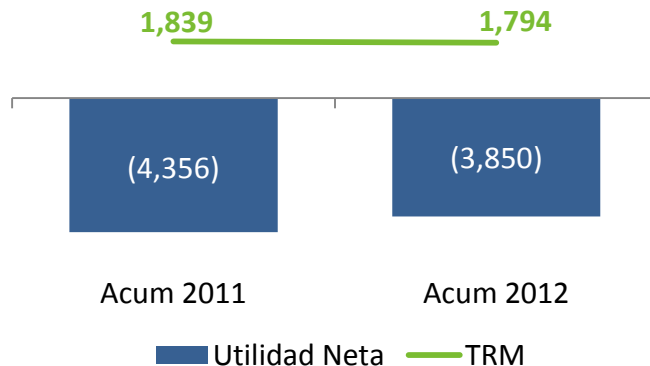
Resultados Corporativos

El EBITDA+Coberturas presenta un resultado positivo de \$479MM, a pesar de los efectos negativos del menor volumen, las materias primas y la menor TRM

EBITDA Coberturas (\$ millones)



Utilidad Neta (\$ millones)

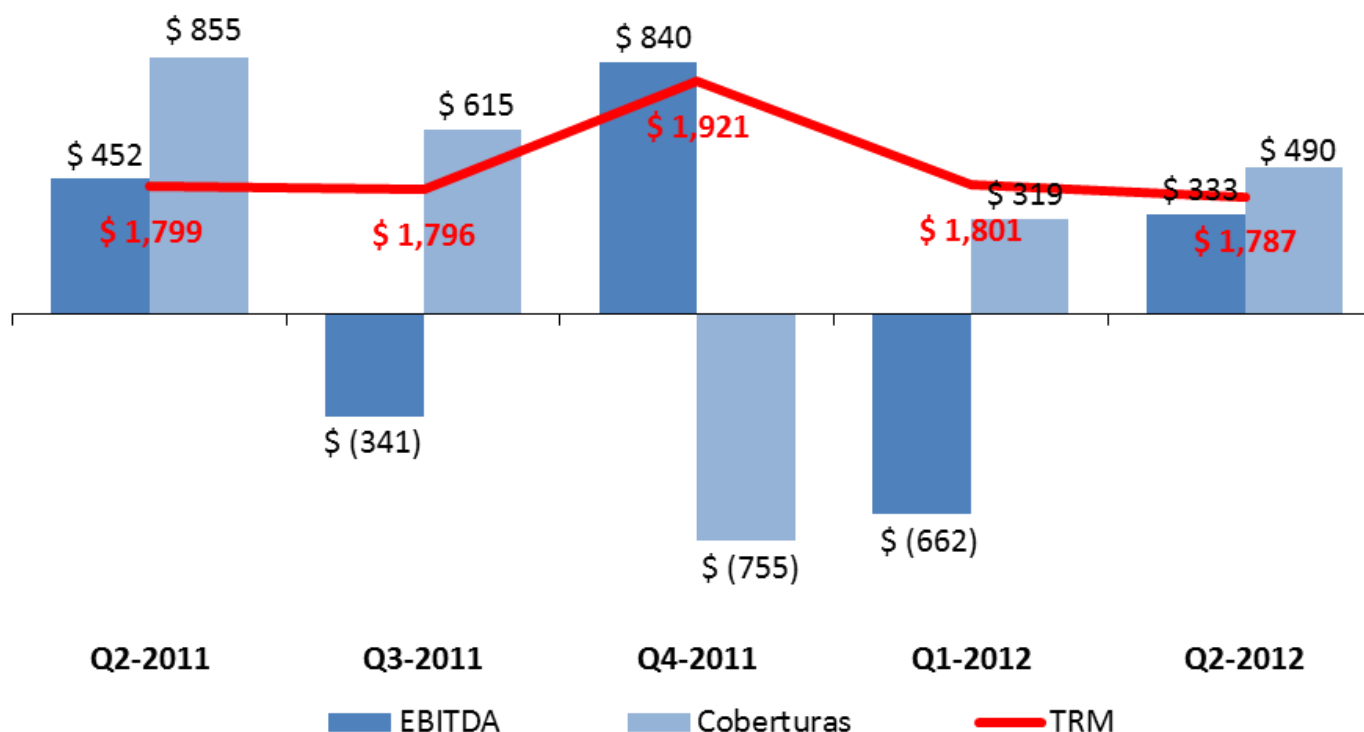


- El impacto negativo de la reducción en el volumen fue -\$5,085MM.
- La tasa de cambio promedio presentó una revaluación de \$45 (-2.4%), con un impacto en EBITDA de -\$1,502MM.
- Las coberturas cambiarias presentan un resultado positivo de \$808MM en lo que va del año.
- Mayores ingresos financieros netos y la valoración de coberturas mejoran el resultado neto en \$507MM

Resultados Corporativos Trimestrales

El EBITDA+Coberturas del segundo trimestre fue \$823MM, el mejor del último año, a pesar del complejo entorno económico.

Evolución Trimestral EBITDA y Coberturas



Resultados acumulados

Cifras en \$MM	Jun-11	Jun-12
<i>Ventas en toneladas</i>	27,669	23,447
Ventas netas	176,817	144,297
Costos y gastos	-180,155	-150,153
EBITDA	2,525	-329
% / ventas	1.4%	-0.2%
EBITDA + Coberturas	2,815	479
% / ventas	1.6%	0.3%
Financieros, neto	732	1,138
Coberturas Dólar	290	808
Diferencia en cambio	174	1,136
Otros, neto	-1,169	118
Utilidad antes de imptos	-3,310	-2,655
Provisión impto renta	-1,046	-1,195
Utilidad neta	-4,356	-3,850
% / ventas	-2.5%	-2.7%

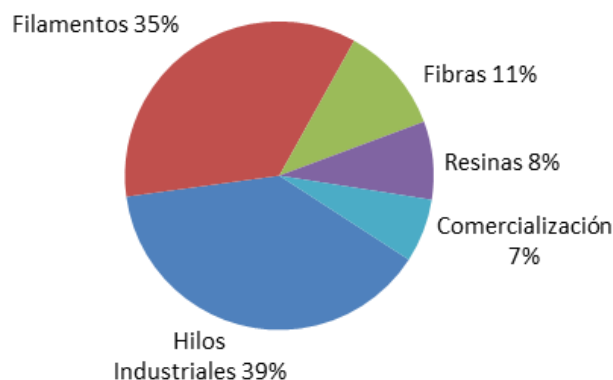
Cifras en \$MM	Jun-11	Jun-12
Activos		
Disponible e invers.	43,100	41,591
Deudores	97,977	92,026
Inventarios	61,572	51,041
Activo fijos (neto)	65,481	73,190
Otros	4,777	3,231
Valorizaciones	269,111	269,111
Total Activo	542,019	530,191
Pasivos y Patrimonio		
Proveedores y otros	33,111	22,344
Financieros	7,932	18,742
Laborales	5,699	10,196
Imptos, gravámenes	1,044	1,195
Estimados y prov.	17,257	14,478
Ley 550	22,559	20,796
Total Pasivo	87,603	87,750
Total Patrimonio	454,416	442,441
Pasivo y patrimonio	542,019	530,191

Mercados

La Compañía ha logrado conformar un portafolio diversificados de productos y mercados, limitando su concentración de riesgo.

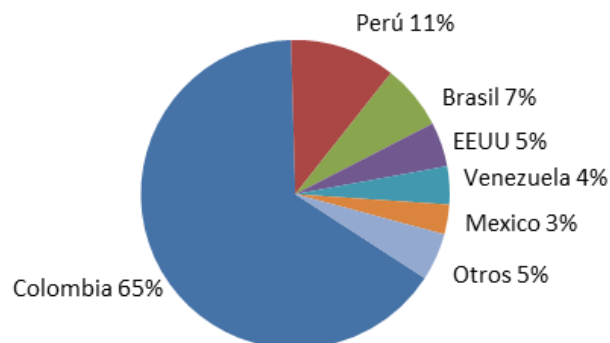
Ingresos Operacionales por UEN

2012



Ingresos Operacionales por Destino

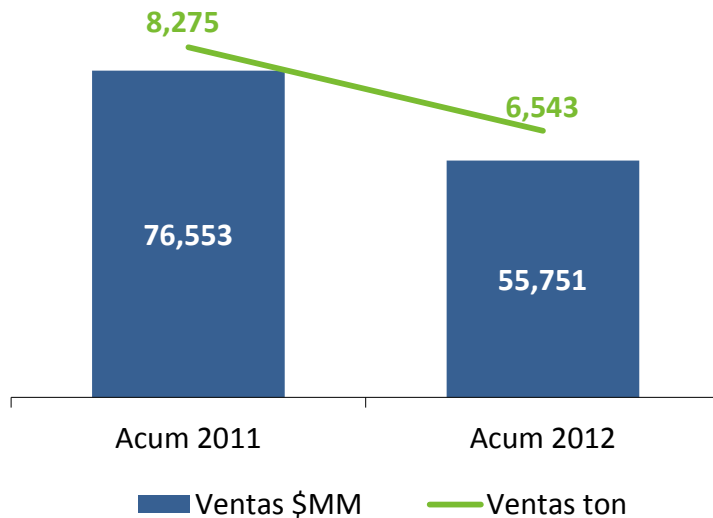
2012



- La composición del portafolio no presenta cambios relevantes frente al año anterior.
- El mercado peruano se mantiene sólido y con un buen crecimiento económico
- Brasil se desacelera pero continua siendo un mercado estratégico.
- La reactivación del mercado venezolano comienza a presentar oportunidades de crecimiento.
- El TLC con Estados Unidos presenta oportunidades interesantes pero aún no se materializan.

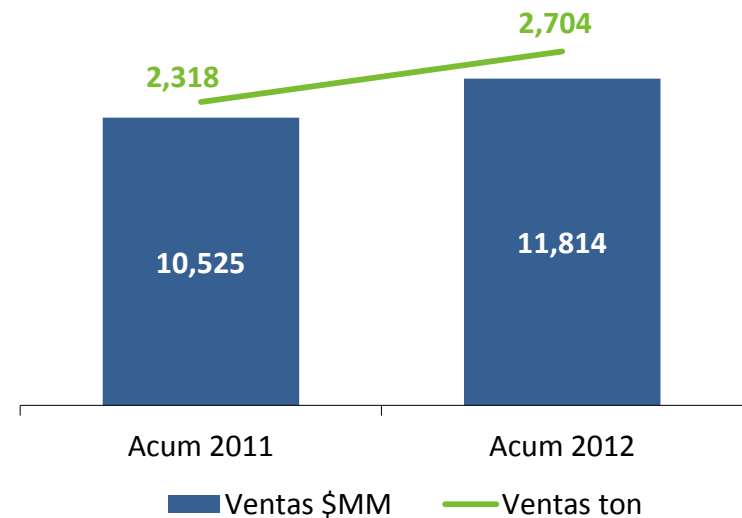
Hilos Industriales

- El mercado de redes de pesca, principalmente el mercado peruano, presenta un buen comportamiento.
- Lona para llantas ha presentado una desaceleración debido a su alta correlación con la actividad del transporte de mercancías.



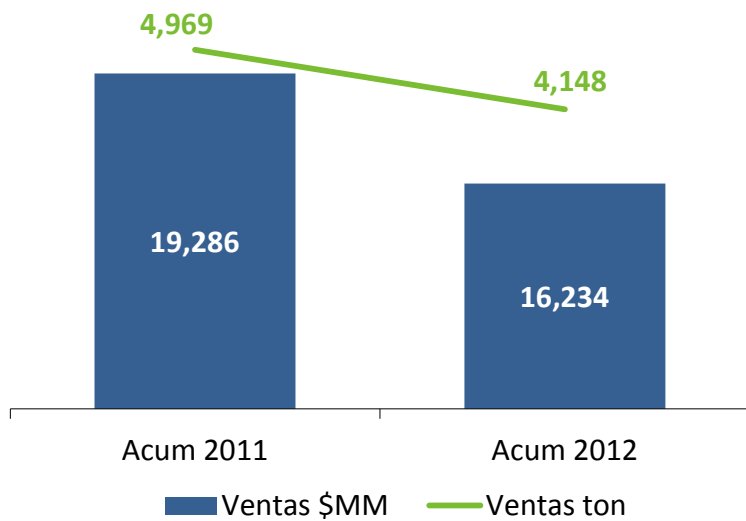
Resinas

- El mercado de PET se reactivó en el segundo trimestre gracias a normalización en el suministro de materias primas.
- El desarrollo de gránulo de nylon para recubrimiento de cables eléctricos generó incremento de ventas en 2012.



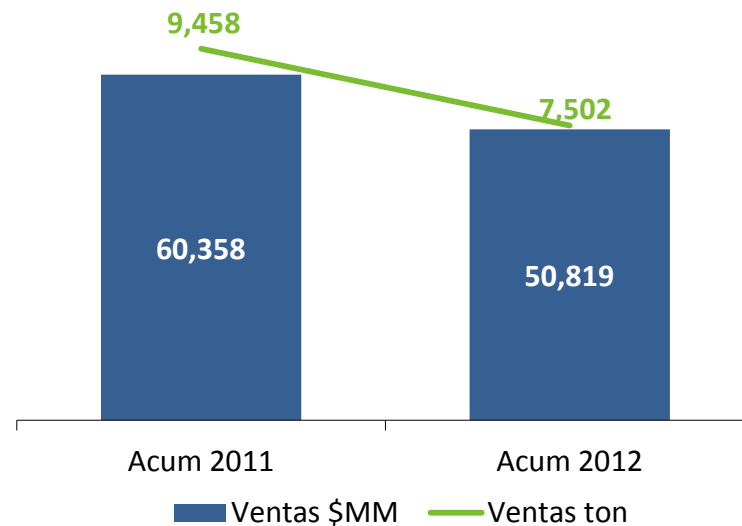
Fibras

- El mercado presenta una buena dinámica tanto en Colombia como en el exterior.
- Disminución en volumen obedece a estrategia de enfoque en productos de alto valor agregado fabricados a partir de PET 100% reciclado.



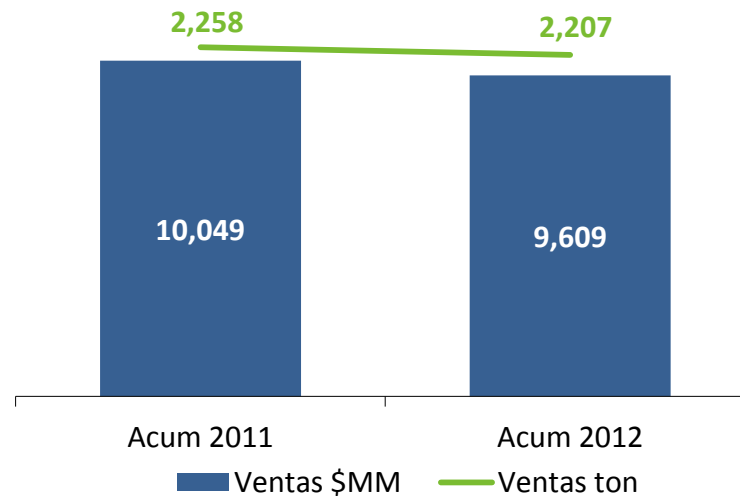
Filamentos

- Mercado fuertemente afectado por el alto incremento de importación de prendas, que desplaza confección nacional.
- En los últimos dos años el volumen de importaciones de prendas incrementa un 73% y las exportaciones solo crecen un 7%.
(Fuente: Andi – cifras ene-abril 2012)



Comercialización

- La Compañía comercializa especialidades y productos químicos para la industria en Colombia.
- Se está evaluando permanentemente nuevas relaciones comerciales con grandes proveedores a nivel mundial para fortalecer el portafolio.



Proyectos en curso

Proyecto Autogeneración

- **Inversión Estimada:** US\$22 MM
- **Capacidad:** 14 MW (Carbón)
- **Entrada en operación:** 2013-Q3
- **Financiación:** US\$13MM (10 años)
- **Beneficios**
 - La energía representa cerca de 9% del costo total.
 - Ahorros entre 40%-50% en precio de energía (\$9,000 MM/año aprox)
 - Costos competitivos a nivel mundial
 - Posibilidad de ahorros en otros utilities
- **Estado Actual**
 - ✓ Licencia ambiental
 - ✓ Selección de tecnología
 - ✓ Cierre financiero
 - Obra civil (*en curso*)
 - Importación de equipos (*en curso*)
 - Montaje (*licitación privada*)

Proyecto PET Botella-a-Botella

- **Inversión Estimada:** US\$29 MM
- **Capacidad:** 18.000 ton/año
- **Entrada en operación:** 2014-Q1
- **Financiación:** US\$10.5MM (10 años)
- **Beneficios**
 - Nuevos ingresos para la Compañía. (*A precios actuales US\$35MM*)
 - Posibilidad de Bonos CO2
 - Producto diferenciado y sostenible
 - Beneficios sociales y ambientales
- **Estado Actual**
 - ✓ Selección de tecnología
 - ✓ Cierre financiero
 - Desarrollo red de recolección (*en curso*)
 - Aspectos comerciales (*en curso*)
 - Obra civil
 - Montaje

Avance implementación IFRS

- La ley 1314 de 2009 ordenó la convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) y fijó como fecha de presentación de los estados financieros el año 2014.
- Desde principios del año la Compañía inició el proceso de implementación de IFRS con la asesoría de la firma de auditoría PWC – PricewaterhouseCoopers



Sesión de preguntas

¿Que líneas continúan con dificultades de ventas y cuales tienen un mejor panorama para el segundo semestre de 2012?

R/ Históricamente el segundo semestre se ha comportado mejor que el primer semestre por lo que se esperan mejores resultados. Se percibe un segundo semestre mejor para el sector textil y para el sector de redes de pesca del Perú, que a pesar de que no se ha visto afectado, podría incrementar sus necesidades a raíz del fenómeno del niño.

El mercado de lona para llantas continua afectado por la recesión, debido a que esta dirigido al transporte de mercancías y al sector agroindustrial.

¿Con respecto al proyecto de PET Botella-a-Botella cuál es el mercado de botellas en Colombia y existen posibilidades de venta en el exterior?

R/El mercado de PET en Colombia en 2011 es del orden de 100.000 ton/año, y viene creciendo a tasas de dos dígitos. Las principales embotelladoras de Colombia son los principales clientes potenciales y por el momento la visión se concentra en atender el mercado nacional, no se tiene estimado vender en el exterior.