

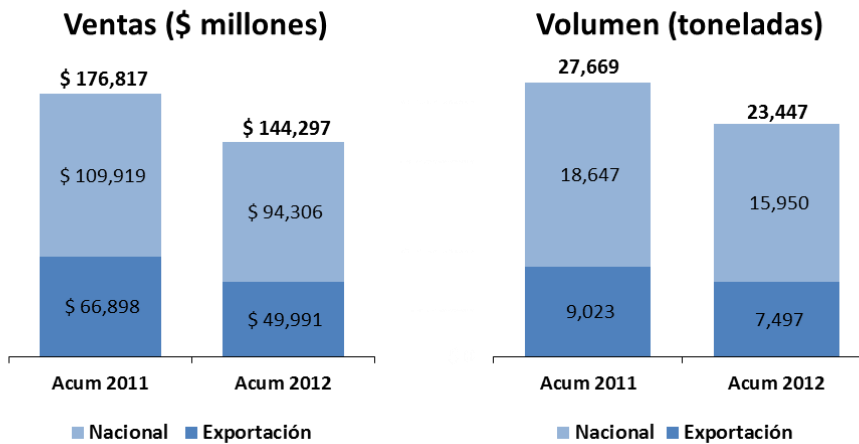
INFORME DE RESULTADOS

Acumulado al Segundo Trimestre 2012

Resultados Corporativos

El volumen de ventas durante el período fue de 23,447 toneladas, correspondiente a ingresos operacionales por \$144,297 millones. Estas ventas reflejan una disminución frente al año anterior debido principalmente a la contracción en la demanda de algunos mercados y a la caída en precios de materias primas, los cuales fueron generados por la compleja situación internacional y la incertidumbre sobre la recuperación de la economía mundial.

En el frente cambiario, la crisis mundial ha generado una alta volatilidad en la tasa de cambio peso/dólar, pero mantiene su comportamiento revaluacionista. La TRM promedio del año ha sido \$1,794, inferior en \$45 (-2.4%) a la del primer semestre del año anterior (\$1,839). Si bien este comportamiento tiene un impacto negativo en los resultados operacionales, éste se ha logrado mitigar a través de un esquema de coberturas cambiarias.

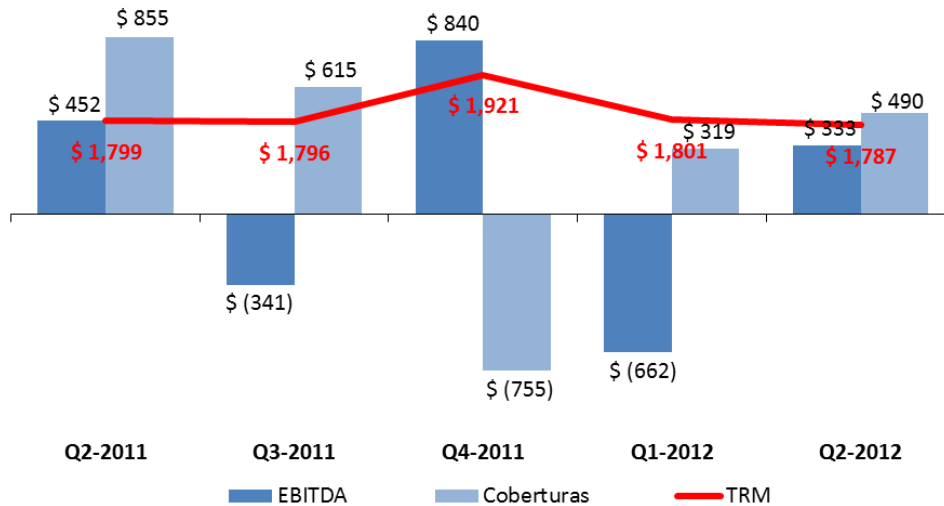


Los efectos del menor volumen de ventas, la disminución de precios de materias primas y la menor tasa de cambio se ven reflejados en un resultado negativo de EBITDA de -\$329 millones durante el primer semestre de 2012, inferior en \$2,855 millones al de igual período del año anterior. Si bien el resultado aún esta en terreno negativo, el EBITDA del segundo trimestre fue positivo alcanzando los \$333 millones, compensando en gran parte los resultados negativos del primer trimestre de -\$662 millones, el cual estuvo fuertemente afectado por la caída de los precios de materias primas.

Los resultados de las coberturas cambiarias durante este período generaron utilidades por \$808 millones compensando los resultados negativos en EBITDA. El indicador EBITDA+Coberturas del primer semestre del año 2012 muestra un resultado positivo de \$479 millones, frente a un resultado de \$2,815 millones en el año anterior. Se destaca que el

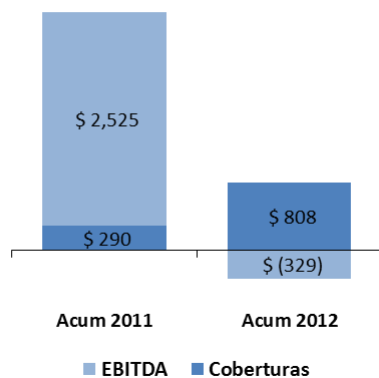
resultado de este indicador para el segundo trimestre de 2012 es el mejor resultado trimestral del último año (\$823 millones).

Evolución Trimestral EBITDA y Coberturas

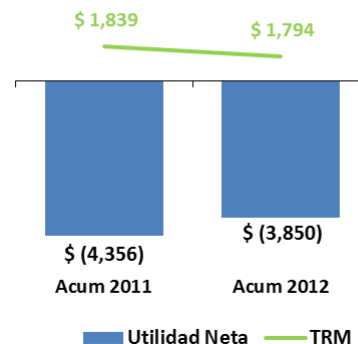


La utilidad neta a junio de 2012 presenta un resultado negativo de -\$3,850 millones, mostrando una mejora frente a la del año anterior de -\$4,356 millones. Si bien los resultados operacionales son inferiores a los del año anterior, estos han sido compensados principalmente con un mejor rendimiento del portafolio de inversiones y coberturas.

EBITDA y Coberturas (\$ millones)



Utilidad Neta (\$ millones)



A junio de 2012 los activos totalizaron \$530,191 millones, disminuyendo \$11,828 millones frente al año anterior. Esta disminución se explica por la liberación de capital de trabajo debido a la disminución en ventas y depreciaciones del período, compensadas con inversiones en los proyectos de generación de energía y reciclaje de PET Botella-a-Botella. Los pasivos al cierre del semestre suman \$87,750 millones, ligeramente superiores al año anterior. El pasivo presenta una disminución de la financiación de proveedores causada por las menores ventas que se compensa con el incremento en la financiación bancaria para la maquinaria de los proyectos.

La Compañía ha cumplido oportunamente con sus obligaciones del Acuerdo de la Ley 550. En lo corrido del año se han realizado pagos de capital e intereses por \$1,439 millones y el saldo de estas acreencias al cierre de junio de 2012 es de \$20,796 millones, que representa el 6.5% del valor inicial de las mismas.

Estado de Resultados acumulado a:

\$ millones	2011 Q2	2012 Q2
Ingresos operacionales	176,817	144,297
Costo de ventas	(165,076)	(136,068)
Gastos de admon y ventas	(15,079)	(14,085)
Utilidad operativa	(3,338)	(5,855)
EBITDA	2,525	(329)
Financieros (neto)	732	1,139
Diferencia en cambio	174	1,136
Coberturas	290	808
Otros (neto)	(1,169)	118
Provisión de impuestos	(1,046)	(1,195)
Utilidad neta	(4,356)	(3,850)

Balance General a:

\$ millones	2011 Q2	2012 Q2
Activos		
Disponibles e Inv. Temporales	43,100	41,591
Deudores	97,977	92,026
Inventarios	61,572	51,041
Activos 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
Impuestos, gravámenes	1,044	1,195
Estimados y provisiones	17,257	14,478
Ley 550	22,559	20,796
Total pasivo	87,603	87,750
Total patrimonio	454,416	442,441
Total pasivo y patrimonio	542,019	530,191

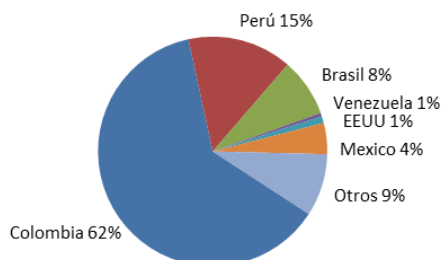
Mercados

Si bien la difícil situación de la economía mundial presenta retos complejos para Enka de Colombia, la Compañía ha logrado mitigar sus efectos gracias a la diversificación de productos, y mercados, políticas conservadoras de inventarios y estricto control de costos y gastos.

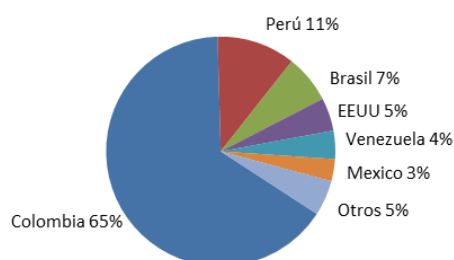
En lo corrido del año el volumen de ventas presenta una contracción del 15.3%, derivada de una disminución del 14.5% en el mercado nacional y del 16.9% en el mercado de exportación. En consecuencia, las exportaciones reducen su participación en los ingresos de la Compañía del 38% en 2011 al 35%.

En cuanto a la composición de ventas de exportación por destino, Perú sigue siendo el principal mercado de exportación, donde Enka atiende la industria de redes para pesca. Brasil continúa siendo el segundo mercado más importante, a pesar de que su economía viene presentando señales de desaceleración. Vale la pena destacar otros destinos como Estados Unidos, que gana participación en las ventas debido a redireccionamiento de algunas ventas a la casa matriz de uno de nuestros clientes, y Venezuela consecuencia de la reactivación de relaciones comerciales bajo esquemas de riesgo adecuados.

Ingresos Operacionales por Destino 2011



Ingresos Operacionales por Destino 2012



A continuación se describe el comportamiento de las principales líneas de negocio en lo corrido del año 2012:

Hilos Industriales:

Las ventas acumuladas en el año suman \$55,751 millones mostrando una disminución del 27.2% respecto al mismo período del año anterior. Los mercados atendidos por la Compañía presentan un comportamiento mixto; por una parte, el mercado de redes de pesca, especialmente el mercado peruano, presenta un buen comportamiento. Por su parte, el mercado de lona para llantas ha presentado una desaceleración debido a su alta correlación con la actividad de transporte de mercancías. Los ingresos de esta línea representan el 39% de los ingresos totales de la Compañía.

Resinas:

Las ventas de Resinas crecen un 12.2% alcanzando un total de \$11,814 millones. El mercado de PET se reactiva en el segundo trimestre del año gracias a la normalización del suministro de materias primas. El desarrollo de nuevos mercados para gránulo de nylon, principalmente recubrimiento de cables eléctricos, ha generado un aumento en sus ventas frente al año anterior. Esta línea tiene una participación del 8% en los ingresos.

Filamentos Continuos:

En lo corrido del 2012 las ventas de Filamentos alcanzan los \$50,819 millones, disminuyendo un 15.8% frente al año anterior. Este mercado se ha visto fuertemente afectado por el alto incremento de importación de prendas, desplazando la producción nacional; mientras el volumen de importación de confecciones creció un 40.3% en 2011 frente al año 2010, las exportaciones se contraen un 14.1 y el primer semestre de 2012 continúa con esta tendencia. Para enfrentar esta situación la Compañía continúa enfocando sus esfuerzos en productos de alto valor agregado y nichos de mercado menos vulnerables. Las ventas de esta línea representan un 35% de los ingresos.

Fibras para no Tejidos y Rellenos:

Las ventas de Fibras durante el primer semestre suman \$16,234, disminuyendo un 15.8% respecto al mismo período de 2011. Esta reducción obedece a una decisión estratégica de enfoque en productos de alto valor agregado fabricados a partir de PET 100% reciclado. Los ingresos de esta línea representan el 11% de los ingresos totales de la Compañía.

Productos Comercializados:

Los ingresos por concepto de la comercialización de productos químicos y especialidades suman \$9.609 millones, una disminución del 4.4% frente al año anterior. Se está evaluando permanentemente nuevas relaciones comerciales con grandes proveedores a nivel mundial para fortalecer el portafolio. Esta línea representa el 7% de las ventas totales

Perspectivas

La Compañía no ha sido ajena a la situación de la economía mundial y ha visto afectados sus resultados por la desaceleración económica y la desvalorización de los mercados de *commodities*. Conscientes de los posibles efectos de crisis financiera sobre nuestros mercados, Enka de Colombia ha logrado mitigar sus efectos gracias a la diversificación de mercados, políticas conservadoras de inventarios y el estricto control de costos y gastos. La Compañía confía en que la coyuntura actual se supere y que las medidas tomadas por las economías desarrolladas favorezcan el retorno de la confianza a los mercados y se retome la senda de crecimiento.

Para el segundo semestre del año esperamos un mejor comportamiento de nuestros mercados, especialmente aquellos que se benefician de factores estacionales de la demanda. Además, la Compañía continúa explorando oportunidades derivadas de la entrada en vigencia de los TLCs con Suiza, Canadá, Estados Unidos y Europa. No obstante, continuaremos monitoreando la evolución de la economía mundial para mitigar riesgos o aprovechar oportunidades que se presenten.

Con el fin de enfrentar un mercado cada vez más exigente, Enka de Colombia se encuentra ejecutando simultáneamente dos proyectos de gran envergadura, los cuales son de gran importancia para la consolidación de su estrategia, enfocada en el desarrollo de nuevos negocios sostenibles, con potencial de crecimiento y responsabilidad social; ambos proyectos avanzan acorde a sus cronogramas y se estima que inicien operaciones en el 2013-Q3 (Generación de Energía) y 2014-Q1 (PET Botella-a-Botella). Adicionalmente, la Compañía continúa implementado medidas para mejorar su competitividad, dentro de las cuales se destaca un proceso de reconversión laboral operativo, el cual busca optimizar sus costos de transformación.

Finalmente, con el acompañamiento de la reconocida firma de auditoría PWC-PricewaterhouseCoopers, la Compañía se encuentra en proceso de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por su sigla en inglés). A la fecha se ha preparado un balance de apertura preliminar a diciembre 31 de 2011 y se han identificado los aspectos más relevantes en su aplicación, que en el caso particular de Enka de Colombia, son aquellos relacionados con activos fijos, coberturas e impuestos diferidos. El cronograma planteado tiene como objetivo adecuar todos los sistemas de información de la Compañía para reportar los estados financieros bajo IFRS en diciembre de 2014.

Enka de Colombia S.A.

Julio de 2012.

Para mayor información se sugiere consultar la página de Superintendencia Financiera o la página de Enka de Colombia S.A.: www.enka.com.co.