



ENKA DE COLOMBIA S. A.

Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Comentarios de la Gerencia

Resultados a septiembre 30 de 2018

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio

Enka fue fundada en 1964 por el grupo holandés Akzo Nobel e importantes compañías textiles del país con el propósito de fabricar y comercializar resinas y fibras sintéticas, buscando el desarrollo de la industria y la sociedad colombiana.

La planta de producción está ubicada en el municipio de Girardota a 28 km de Medellín, inició operaciones en 1966, con una capacidad de 4.200 toneladas al año. Hoy en día la capacidad supera las 100.000 toneladas al año.

Enka de Colombia S.A. es reconocida como líder en el reciclaje de botellas de PET posconsumo en el país, el principal fabricante de lona para llantas de nylon 6 en América, el mayor productor de filamentos y fibras sintéticas en la región Andina y uno de los principales jugadores en Latinoamérica.

Se encuentra certificado bajo las normas NTC-ISO 9001, BASC (Business Alliance for Secure Commerce) y UL (Underwriters Laboratories). Adicionalmente cuenta con sus propios sistemas de Gestión Ambiental y Seguridad Industrial.

Productos

La compañía, tiene dos líneas de negocios: negocios Verdes y negocios textiles e industriales

Negocios Verdes

Productos sostenibles fabricados a partir del reciclaje de botellas de PET, que ofrece al mercado bajo la marca EKO®.

- EKO@PET

Enka, cuenta con una planta de reciclaje de PET Botella-a-Botella, una de las más modernas del mundo, transformando millones de botellas de PET posconsumo en resina apta para la producción de envases en contacto con alimentos, logrando cerrar completamente el ciclo de este material.

La resina EKO@PET cuenta con aprobación del INVIMA, FDA y EFSA y está aprobada por las principales marcas de bebidas en Colombia y el mundo.

- EKO@FIBRAS

A través de tecnología de punta en Enka convierte las botellas de PET posconsumo en fibras de poliéster, las cuales son utilizadas en la fabricación de geotextiles, ropa de hogar y prendas ecológicas, ofreciendo moda con responsabilidad social y ambiental.

Negocios textiles e industriales

Productos de alto valor agregado de nylon y poliéster

- Hilos Industriales

Este segmento, cuenta con un amplio portafolio que incluye lona para llantas, hilos técnicos y cuerdas, y desarrolla productos a la medida de cada uno de sus clientes.

Hoy Enka es el mayor fabricante de lona para llantas de nylon 6 en América, aliado de las principales marcas a nivel mundial. Por su parte, sus hilos técnicos y cuerdas son utilizados en más de 15 países para la fabricación de redes, cordeles, telas recubiertas, entre otras.

- **Filamentos Textiles**

Filamentos de nylon bajo la marca Kaylon®, filamentos de poliéster bajo la marca Corlen® y sus mezclas (jaspe).

Sus productos permiten a los clientes desarrollar prendas innovadoras que satisfacen los nuevos estilos de vida saludable que requieren mayor versatilidad, confort y desempeño y están enfocados principalmente hacia compañías con vocación exportadora.

- **Resinas**

El portafolio de productos incluye resinas de PET y nylon, usadas principalmente en las industrias de envases, inyección y moldeo de partes, plásticos de ingeniería, recubrimiento de cables, entre otros. La resina de nylon es apta para ser usada en aplicaciones eléctricas y cuenta con certificación UL.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos

La visión de Enka es ser una empresa sostenible y competitiva en permanente crecimiento. Para lograr este objetivo, la compañía ha enfocado sus recursos en el desarrollo de productos con un alto valor agregado, que le permitan acceder a mercados exigentes y con potencial de crecimiento.

La compañía ha definido el reciclaje como uno de los pilares de su estrategia logrando consolidar su liderazgo en el reciclaje de PET en Colombia, conformado la red de reciclaje de PET más grande del país, con acopios propios en las principales ciudades y presencia en más de 24 departamentos.

La diversificación de mercados es crucial para lograr los objetivos, buscando acceder a mercados cada vez más exigentes, con una demanda interna fuerte y con potencial de crecimiento. Esta estrategia ha permitido importantes crecimientos en el mercado externo, con exportaciones a más de 15 países.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad

Recursos

Una de las principales fortalezas de la compañía es la alta ingeniería y su experiencia en gestión de proyectos de gran envergadura. Por tal motivo uno de los recursos estratégicos de Enka es su recurso humano, el cual tiene altas competencias técnicas y especialización en los procesos internos de la empresa.

Los principales recursos no financieros de la compañía en función de la naturaleza del negocio son sus activos fijos (maquinaria, planta y equipo) y su capital de trabajo (cartera, inventarios y proveedores).

Los activos en septiembre de 2018 finalizan en \$595,580,069 miles, superiores en \$34,224,516 miles a diciembre de 2017, principalmente por mayores niveles de capital de trabajo, por mayores ventas y precios internacionales, e inversiones en proyectos, que compensan las depreciaciones del período.

Los pasivos finalizan en \$223,507,585 miles, un aumento de \$32,466,642 miles frente al cierre del año, principalmente por mayor financiación de proveedores y recursos financieros para los proyectos en curso.

Riesgos

Los principales riesgos que afectan los recursos de la compañía son:

Mercado: el desempeño económico de los diferentes países atendidos y en especial el de los sectores de nuestros clientes es un factor determinante para la demanda de nuestros productos. Es por esto que la adecuada diversificación y gestión del riesgo crediticio y político es clave para asegurar el recaudo de las ventas. La compañía cuenta con una póliza de seguro de crédito que le permite mitigar el eventual riesgo de sus clientes.

Tasa de cambio: la tasa de cambio es un factor clave en la rentabilidad de los negocios. Por este motivo la compañía ha desarrollado un sistema de gestión cambiaria que mitiga los efectos de la volatilidad del dólar sobre su flujo de caja y los resultados de la compañía.

Tecnología: para ofrecer productos óptimos para las necesidades de nuestros clientes se requiere una adecuada gestión tecnológica que mitigue el riesgo de obsolescencia de los procesos claves de los negocios. La compañía hace una vigilancia tecnológica permanente con el fin de identificar oportunidades de mejora de sus procesos.

Materias Primas: en la actualidad, Enka utiliza un 49% de materias primas derivadas del petróleo, situación que expone a la compañía a la volatilidad y disponibilidad de suministros derivados de este mercado, y un 51% proveniente de materiales reciclados obtenidos a partir de su red de captación que es la más grande del país, y cuya disponibilidad está influenciada por la demanda del sector de bebidas, la cultura del reciclaje, el marco normativo y factores climáticos

Para mitigar los riesgos provenientes del mercado petrolero, la compañía hace un estricto control de sus inventarios y en muchos casos, define fórmulas de precios indexadas a precios internacionales, mientras que, para las materias primas provenientes del reciclaje, incentiva la cultura del reciclaje por medio de campañas educativas en colegios y universidades, fortalece los vínculos con proveedores locales y busca constantemente alternativas de suministros en el mercado internacional

Relaciones

La estrecha relación con nuestros clientes es uno de los factores clave para poder ofrecer productos con un alto valor agregado a la medida de sus necesidades. De igual forma, las relaciones con nuestros proveedores son claves para el acceso a materias primas confiables y competitivas.

Por su parte, la relación con las agremiaciones de nuestros principales sectores nos permite coordinar esfuerzos para desarrollar un entorno propicio para la competitividad de las diferentes cadenas productivas.

Información a revelar sobre los resultados de las operaciones y perspectivas

Resultados Corporativos Trimestrales (2018 Q3)

El EBITDA del 2018 Q3, alcanza los \$9,204,124 miles, superior en \$3,641,309 miles al trimestre anterior principalmente por el buen comportamiento de los negocios estratégicos y la mayor tasa de cambio en el periodo.

El resultado neto finaliza en \$2,826,615 miles (2018-Q2 \$-2,738,434), superior al trimestre anterior por el mejor resultado operativo y menor impacto por diferencia en cambio.

Resultados Corporativos Acumulados

Los ingresos operacionales a septiembre del 2018 alcanzan \$ 304,124,675 miles, un incremento del 15% frente al mismo período del año anterior, principalmente por el crecimiento en volumen de ventas y los mayores precios internacionales de la cadena petroquímica, que compensan la revaluación. El volumen, sin incluir subproductos, aumenta un 5%, reflejando el buen comportamiento de todos los negocios.

El EBITDA acumulado del año finaliza en \$19,825,875 miles, superior al resultado del año anterior, debido a que el buen desempeño de las ventas logró compensar parcialmente los impactos de la reducción en la tasa de cambio (-\$53;-1.8%) y el menor beneficio por venta de inventarios a menor costo del período. El resultado neto finaliza en \$1,827,717 miles, superior en \$729,606 miles al año anterior, principalmente por el mejor resultado operacional que contrarresta los efectos por diferencia en cambio e impuesto diferido

Mercados

El mercado local crece un 19% en ingresos y un 4% en volumen, favorecido por las medidas implementadas a comienzos del año por el gobierno nacional para evitar la subfacturación y por el buen comportamiento de los negocios verdes.

Por su parte, las exportaciones crecen un 12% en ingresos y un 6% en volumen, como resultado del desarrollo de mercados estratégicos, principalmente en Estados Unidos y Canadá, donde se han consolidado negocios de Hilos Industriales para diferentes aplicaciones. Brasil y Argentina también han tenido un buen desempeño, a pesar de sus dificultades económicas y políticas.

Las exportaciones suman US\$49.7 millones y representan un 47% de las ventas totales de la compañía en 2018.

Negocios Verdes

Los ingresos acumulados finalizan en \$96,864,053 miles, un crecimiento del 22% frente al año anterior. El volumen aumenta un 3% finalizando en 21,897 toneladas.

EKO@PET: las ventas crecen un 27% en pesos y 3% en volumen, esta línea opera a su máxima capacidad. Las ventas se destinan 100% al mercado local, apoyando las estrategias de sostenibilidad de los principales productores de bebidas en Colombia.

EKO@Fibras: las ventas aumentan un 16% en pesos y 4% en volumen, principalmente por mayores exportaciones, especialmente por un nuevo desarrollo de geotextiles a partir de botellas verdes recicladas, logrando crear un mercado para este tipo de botellas con efectos muy favorables para la sostenibilidad. Las exportaciones representan un 41% del volumen de esta línea de negocios

EKO@Poliolefinas: la nueva planta de reciclaje de poliolefinas viene operando de forma satisfactoria durante los primeros meses. Ya se están adelantando diferentes pruebas y procesos de homologación en clientes para ajustar las especificaciones a las aplicaciones finales.

Negocios Textiles e Industriales

Los ingresos operacionales de esta línea finalizaron en \$206,701,874 miles, un crecimiento del 13% frente al año anterior. El volumen aumenta un 6% finalizando en 20,540 toneladas.

Hilos Industriales: las ventas crecen un 8% en ingresos y un 1% en volumen, con mayores ventas de hilos técnicos principalmente a USA y Canadá, mercados que la compañía ha definido como estratégicos por su alta

especialización, que compensan algunas ventas spot de 2017 (Perú, Chile, España) y menores ventas de Lona en el mercado mexicano.

Filamentos Textiles: incremento en los ingresos del 18% y 14% en volumen, principalmente por las mayores ventas en las líneas de Nylon y Poliéster que reaccionaron positivamente a la implementación de la medida de umbrales de precios mínimos a las importaciones de textiles, dando una mayor transparencia al mercado colombiano, y aumentaron las ventas en los primeros meses del año. El desarrollo de nuevos mercados permitió aprovechar la mayor dinámica observada en Argentina hasta el mes de agosto favoreciendo las exportaciones de la línea.

Perspectivas

Las perspectivas para el último trimestre del año están en línea con nuestras expectativas, debido al buen comportamiento de los principales mercados y el efecto positivo que tiene una mayor tasa de cambio COP/USD. No obstante, seguimos con especial interés en la evolución de los mercados de Argentina y Brasil, cuyo desempeño se ha visto limitado por dificultades políticas y económicas. La fuerte devaluación en Argentina y el panorama electoral en Brasil generan incertidumbre sobre el comportamiento futuro de estos mercados.

A nivel mundial, la escalada de las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos podría tener efectos sobre el mercado internacional. Si bien los mayores aranceles en Estados Unidos pueden generar oportunidades comerciales en este país, una mayor devaluación del Yuan y el re-direccionamiento de exportaciones chinas podrían intensificar la competencia en algunos de nuestros mercados. Estaremos muy atentos a la evolución de esta situación para capitalizar oportunidades y contener posibles efectos negativos que puedan generarse.

Continuamos trabajando intensamente en el fortalecimiento de nuestra red de recolección y en la búsqueda de oportunidades de negocio alineadas con la estrategia de sostenibilidad y valor agregado. Esperamos que la nueva normatividad de responsabilidad extendida del productor, genere mayor conciencia por el reciclaje de envases y empaques, lo cual se verá reflejado en un incremento en las tasas de aprovechamiento que permitan utilizar nuestras capacidades y experiencia para fortalecer cada día más nuestros negocios verdes

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamental e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos

Crecimiento: Los ingresos operacionales al tercer trimestre del 2018 alcanzan \$304,124,675 miles, un incremento del 15% frente al mismo período del año anterior debido al crecimiento en el volumen de venta y los precios internacionales de materias primas los cuales son transferidos a los precios de venta.

Los ingresos por exportaciones aumentan 12%, impulsados por mayores ventas de Filamentos, Hilos Industriales y Fibras. Por su parte, las ventas del mercado local aumentan un 19% por el mayor volumen de los negocios estratégicos y el aumento en los precios de las materias primas internacionales

Rentabilidad operacional: EBITDA finalizó en \$19,825,875 miles (6.5% sobre las ventas), superior al del año anterior (2017: Q3 \$16,720,736 miles) principalmente por el buen comportamiento de los negocios estratégicos que compensan los efectos de la menor TRM y el menor beneficio en la venta de inventarios a menor costo.

Endeudamiento: El índice de endeudamiento neto se incrementa a 1.9 veces EBITDA (2017:1.6x), como resultado de nuevo endeudamiento financiero para financiar los proyectos en curso.

Resultados netos: La utilidad neta finaliza en \$1,827,717 miles a septiembre (2017: \$1,098,111 miles), por el comportamiento positivo de la operación que compensa efectos por diferencia en cambio e impuesto diferido.



Informe de revisión de información financiera intermedia

A los señores miembros de la Junta Directiva de Enka de Colombia S. A.

13 de noviembre de 2018

Introducción

He revisado el estado de situación financiera separado condensado adjunto de Enka de Colombia S. A. al 30 de septiembre de 2018 y los correspondientes estados separados condensados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo del período de nueve meses finalizado en esa fecha y el resumen de las políticas contables y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre dicha información financiera intermedia con base en mi revisión.

Alcance de la revisión

Llevé a cabo mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Revisión de Trabajos 2410, “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad”. Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría de acuerdo con las normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia, y por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en mi revisión, nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que la información financiera intermedia separada condensada que se adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Enka de Colombia S. A. al 30 de septiembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios.

Dorian Echeverry Quintaro
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 23868-T
Designada de PwC Contadores y Auditores Ltda.

Estado de situación financiera separado condensado

Por los períodos terminados en:

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	Septiembre 30 de 2018	Diciembre 31 de 2017
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	6	8,294,752	15,558,511
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	80,195,030	66,934,189
Instrumentos financieros derivados	8	547,687	643,514
Inventarios	9	88,931,791	65,743,452
Activos por impuestos	10	10,431,657	5,823,055
Activos mantenidos para la venta	11	12,109,764	12,109,764
Total activos corrientes		200,510,681	166,812,485
Activos no corrientes			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	483,429	589,569
Inversiones en subsidiarias	12	6,180,832	6,444,734
Propiedades, planta y equipo	13	322,380,996	319,763,951
Intangibles	14	1,398,457	2,060,884
Propiedades de inversión	15	54,900,262	54,900,262
Activos por impuestos diferidos	16	9,725,412	10,783,667
Total activos no corrientes		395,069,388	394,543,067
Total activos		595,580,069	561,355,552

Estado de situación financiera separado condensado

Por los períodos terminados en:

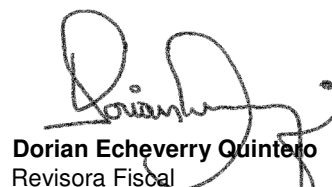
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	Septiembre 30 de 2018	Diciembre 31 de 2017
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	18	18,822,040	6,073,592
Beneficios a empleados	19	8,423,785	6,400,985
Estimados y provisiones	20	3,525,136	2,903,938
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	90,466,919	64,142,466
Instrumentos financieros derivados	8	45,678	-
Impuestos por pagar	22	1,820,162	2,636,042
Títulos emitidos	23	669,728	669,728
Total pasivos corrientes		123,773,448	82,826,751
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	18	33,674,488	40,246,218
Beneficios a empleados	19	2,378,426	3,036,926
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	4,054,046	4,625,886
Títulos emitidos	23	1,325,660	1,724,951
Pasivo por impuestos diferidos	16	58,301,517	58,580,210
Total pasivos no corrientes		99,734,137	108,214,191
Total pasivos		223,507,585	191,040,942
Patrimonio			
Capital emitido	24	117,737,242	117,737,242
Prima de emisión		152,577,994	152,577,994
Resultado del ejercicio		1,827,717	1,714,604
Ganancias acumuladas		99,929,531	98,284,770
Total patrimonio		372,072,484	370,314,610
Total pasivos y patrimonio		595,580,069	561,355,552

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Álvaro Hincapié Vélez
 Representante Legal


Fredy Vallejo López
 Contador General
 Tarjeta Profesional No.48732-T


Dorian Echeverry Quintero
 Revisora Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 23868-T
 Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda
 Ver informe de revisión limitada adjunto
 de fecha 13 de noviembre de 2018


Estado de resultados separado condensado

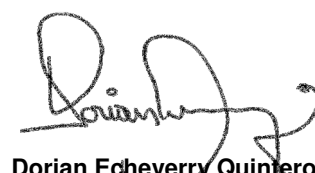
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)	Nota	Por los periodos de nueve meses terminados en:		Por el período trimestral comprendido entre:	
		Septiembre 30 de 2018	Septiembre 30 de 2017	Julio - sept de 2018	Julio - sept de 2017
Ingresos de actividades ordinarias	25	304,124,675	264,018,905	107,561,336	94,635,301
Costo de ventas	26	(265,270,147)	(232,416,450)	(91,038,460)	(85,530,887)
Ganancia bruta		38,854,528	31,602,455	16,522,876	9,104,414
Gastos de distribución	27	(10,034,363)	(8,834,042)	(3,490,130)	(3,142,757)
Gastos de administración y venta	28	(20,749,441)	(19,164,954)	(6,838,312)	(6,541,649)
Otros ingresos	29	3,762,364	3,920,055	1,039,771	1,462,866
Otros gastos	30	(3,962,259)	(2,724,744)	(1,918,664)	(1,043,879)
Ganancia (pérdida) por actividades de operación		7,870,829	4,798,770	5,315,541	(161,005)
(Pérdida) utilidad derivada de la posición monetaria neta	31	(398,326)	1,202,558	(906,217)	1,775,065
(Pérdida) utilidad método de participación	12	(263,902)	(413,237)	110,664	(59,216)
Ingresos financieros	32	612,034	660,774	176,436	120,560
Costos financieros	33	(3,321,530)	(4,034,091)	(1,190,077)	(1,345,746)
Ganancia antes de impuestos		4,499,105	2,214,774	3,506,347	329,658
Gasto por impuestos	34	(2,671,388)	(1,116,663)	(679,732)	(1,182,747)
Ganancia (pérdida) neta del período		1,827,717	1,098,111	2,826,615	(853,089)
Ganancias por acción					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (*)		0.16	0.09	0.24	(0.07)
Total ganancia (pérdida) básica por acción		0.16	0.09	0.24	(0.07)

(*) cifra en pesos colombianos

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Álvaro Hincapié Vélez
 Representante Legal


Fredy Vallejo López
 Contador General
 Tarjeta Profesional No.48732-T


Dorian Echeverry Quintero
 Revisora Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 23868-T
 Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda
 Ver informe de revisión limitada adjunto
 de fecha 13 de noviembre de 2018

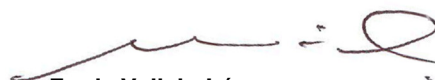
Estado de resultados integrales separado condensado

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)	Nota	Por los periodos de nueve meses terminados en:		Por el período trimestral comprendido entre:	
		Septiembre 30 de 2018	Septiembre 30 de 2017	Julio - sept de 2018	Julio - sept de 2017
Ganancia (pérdida) neta del período		1,827,717	1,098,111	2,826,615	(853,089)
Componentes que se reclasificarán al resultado del periodo					
Coberturas de flujos de efectivo	35	(69,843)	(59,341)	227,322	344,277
Total otro resultado integral		(69,843)	(59,341)	227,322	344,277
Total otros resultados integrales		1,757,874	1,038,770	3,053,937	(508,812)

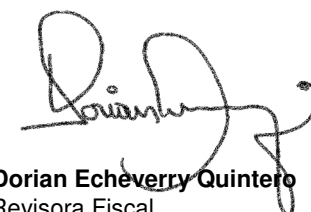
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Álvaro Hincapié Vélez
Representante Legal



Fredy Vallejo López
Contador General
Tarjeta Profesional No.48732-T



Dorian Echeverry Quintero
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 23868-T
Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda
Ver informe de revisión limitada adjunto
de fecha 13 de noviembre de 2018

Estado de cambios en el patrimonio separado condensado

Del 1º de enero al 30 de septiembre de 2018 y 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
Patrimonio al inicio del período 01/01/2018	117,737,242	152,577,994	99,999,374	370,314,610
Cambios en el patrimonio				
Resultado integral				
Utilidad del período	-	-	1,827,717	1,827,717
Otro resultado integral	-	-	(69,843)	(69,843)
Resultado integral	-	-	1,757,874	1,757,874
Total aumento en el patrimonio	-	-	1,757,874	1,757,874
Patrimonio al final del período 30/09/2018	117,737,242	152,577,994	101,757,248	372,072,484

	Capital emitido	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
Patrimonio al inicio del período 01/01/2017	117,737,242	152,577,994	94,533,581	364,848,817
Cambios en el patrimonio				
Resultado integral				
Utilidad del período	-	-	1,098,111	1,098,111
Otro resultado integral	-	-	(59,341)	(59,341)
Resultado integral	-	-	1,038,770	1,038,770
Total aumento en el patrimonio	-	-	1,038,770	1,038,770
Patrimonio al final del período 30/09/2017	117,737,242	152,577,994	95,572,351	365,887,587

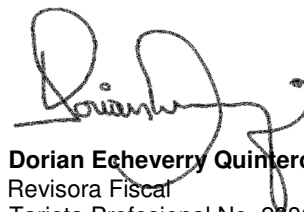
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Álvaro Hincapié Vélez
Representante Legal



Fredy Vallejo López
Contador General
Tarjeta Profesional No.48732-T



Dorian Echeverry Quintero
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 23868-T
Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda
Ver informe de revisión limitada adjunto
de fecha 13 de noviembre de 2018

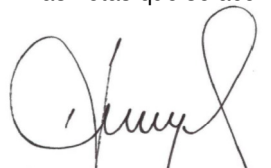
Estado de flujos de efectivo separado condensado

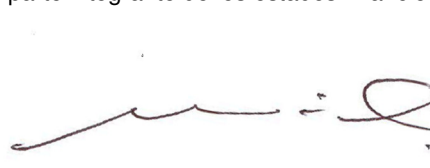
Del 1º de enero al 30 de septiembre de:


(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	1,827,717	1,098,111
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Impuesto de renta diferido	2,671,388	1,116,663
Costo amortizado y valor presente neto del pasivo	488,941	878,008
Pérdida en la aplicación del método de participación	263,902	413,236
Diferencia en cambio obligaciones financieras	(1,344,425)	(3,157,744)
Recuperación provisión cartera e inventarios	(764,486)	209,543
Provisiones de pasivos estimados, neto	621,198	636,098
Depreciaciones y amortizaciones	12,210,611	11,928,302
Cambio en activos y pasivos operacionales		
Cuentas por cobrar y activos por impuestos	(17,312,900)	(14,608,148)
Inventarios	(22,874,256)	(13,022,880)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	25,553,872	19,760,924
Impuestos, gravámenes y tasas	(2,636,044)	(2,986,527)
Beneficios a empleados	1,253,666	562,449
Efectivo (utilizado en) provisto por actividades de operación	(40,816)	2,828,035
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	(14,165,229)	(6,391,098)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(14,165,229)	(6,391,098)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Aumento de obligaciones financieras	10,615,170	-
Cancelación bonos Ley 550	(502,109)	(502,108)
Cancelación obligaciones financieras	(3,170,775)	(4,368,332)
Efectivo provisto por (utilizado en) actividades de financiación	6,942,286	(4,870,440)
Disminución en el efectivo	(7,263,759)	(8,433,502)
Efectivo al principio del año	15,558,511	19,059,126
Efectivo al final del año	8,294,752	10,625,624

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Álvaro Hincapié Vélez
 Representante Legal


Fredy Vallejo López
 Contador General
 Tarjeta Profesional No. 48732-T


Dorian Echeverry Quintero
 Revisora Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 23868-T
 Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda
 Ver informe de revisión limitada adjunto
 de fecha 13 de noviembre de 2018

Notas a los estados financieros separados condensados

Del 1º de enero al 30 de septiembre de 2018 y 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos y miles de dólares estadounidenses)

Nota 1 – Información de la entidad

1.1 Entidad reportante

Enka de Colombia S. A. es una sociedad anónima privada constituida de acuerdo con las leyes colombianas mediante Escritura Pública 2500 del 8 de septiembre de 1964 otorgada en la Notaría Séptima de Medellín, inscrita en la Cámara de Comercio de Medellín y tiene como actividad económica principal en el sector petroquímico, la producción de fibras, filamentos e hilazas sintéticas de poliéster y poliamida (nylon), de polímeros de poliéster y poliamida (nylon) y reciclaje de PET, con orientación a atender con sus productos y servicios a la industria química de llantas, textil, plástico, bebidas, entre otras. El término de duración de la sociedad expira el 8 de septiembre del año 2063.

Sus instalaciones de fábrica se encuentran ubicadas en el municipio de Girardota (Antioquia) y oficinas administrativas en los municipios de Girardota y Medellín. Su domicilio social es en la ciudad de Medellín.

La compañía, en cumplimiento del mandato de la Asamblea General de Accionistas, tiene inscritas sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia. Es así como el 3 de septiembre de 2007, según Resolución 1554, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la inscripción de la acción ordinaria de Enka de Colombia S. A. en el Registro Nacional de Valores y Emisores. Posteriormente, el 17 de septiembre de 2007, la Bolsa de Valores de Colombia, aceptó la inscripción de la acción y su negociación en el mercado público de valores.

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 fueron aprobados por la Junta Directiva el 29 de octubre de 2018.

1.2 Situación financiera

El 5 de junio de 2002, Enka de Colombia S. A. fue aceptada por la Superintendencia Financiera de Colombia para promover la celebración de un acuerdo de reestructuración económica en los términos de la Ley 550 de 1999. El acuerdo de reestructuración fue firmado por los acreedores internos y externos de la sociedad el 10 de febrero de 2003 y contempla las siguientes condiciones para el pago de los saldos adeudados:

- a) Para las deudas con la Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales, DIAN, la tasa de interés es del IPC, con un plazo de nueve años y dos años de gracia para pago de capital e intereses. Estas deudas fueron canceladas en su totalidad.
- b) Las deudas con el municipio de Girardota y los aportes parafiscales, tienen una tasa de interés del IPC, con un plazo de nueve años y dos años de gracia para pago de capital e intereses. Estas deudas fueron canceladas en su totalidad.

- c) Las otras deudas en moneda nacional tienen una tasa de interés equivalente al 50% del DTF, con un plazo para pago hasta diciembre de 2021, cinco años de gracia para el pago de intereses y nueve años de gracia para pagos de capital. El valor de las acreencias al 30 de septiembre de 2018 es de \$6,626,514 (al 31 de diciembre de 2017 \$8,155,813).
- d) Para las deudas en moneda extranjera la tasa de interés es del 0.02% anual, la deuda se paga en moneda original con un plazo hasta diciembre de 2021, cinco años de gracia para pago de intereses y nueve años de gracia para pago de capital, y la posibilidad de monetizar la deuda en cualquier momento. El valor de las acreencias al 30 de septiembre de 2018 es de \$891,561 (al 31 de diciembre de 2017 \$1,040,965).

A la fecha de presentación de estos estados financieros, la compañía ha cumplido todas las obligaciones establecidas en el acuerdo de reestructuración firmado con sus acreedores.

Nota 2 – Bases de preparación

Los estados financieros de la compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2015; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

2.1 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la medición a valor razonable y costo amortizado de ciertos instrumentos financieros como se describe más adelante.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros son llevados en pesos colombianos, que a la vez es la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”) y la moneda de presentación de Enka de Colombia S. A.. Las cifras del presente informe están expresadas en miles de pesos colombianos y miles de dólares estadounidenses, excepto la utilidad neta por acción y la tasa representativa del mercado, que se expresan en pesos colombianos.

2.3 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos se presentan en la cuenta de “Ingresos financieros o gastos financieros”. El resto de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como “Utilidad (pérdida) derivada de la posición monetaria neta”.

2.4 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

Enka de Colombia S. A. presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa.
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación o lo mantiene principalmente con fines de negociación.

Nota 3 – Políticas contables significativas

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluyen el dinero en caja y bancos. Se incluye también títulos de devolución de impuestos los cuales son a la vista y utilizados para pago de impuestos.

3.2 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más (menos) los costos de transacción directamente atribuibles, excepto para aquellos que se miden posteriormente a valor razonable.

Al momento del reconocimiento inicial, Enka de Colombia S. A. clasifica sus activos financieros para la medición posterior a costo amortizado o a valor razonable dependiendo del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

a) Activos financieros medidos a costo amortizado

Un activo financiero se mide posteriormente a costo amortizado, usando el método de la tasa de interés efectiva, si el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del mismo otorgan, en fechas específicas, flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente.

b) Activos financieros medidos a valor razonable

Los activos financieros diferentes de aquellos medidos a costo amortizado se miden posteriormente a valor razonable con cambios reconocidos en el resultado del período. No obstante lo anterior, para las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para propósitos de negociación, Enka de Colombia S. A. elige de manera irrevocable presentar las ganancias o pérdidas por la medición a valor razonable en otro resultado integral. En la disposición de las inversiones a valor razonable a través del otro resultado integral, el valor acumulado de las ganancias o pérdidas es transferido directamente a las ganancias retenidas y no se reclasifican al resultado del período. Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen en el estado de resultado del período.

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente.

Los activos financieros medidos a valor razonable no son sometidos a pruebas de deterioro de valor.

c) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros medidos a costo amortizado son evaluados por indicadores de deterioro en cada fecha de balance. Los activos financieros están deteriorados cuando existe evidencia objetiva que, como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos futuros estimados del activo financiero (o grupo de activos financieros) han sido afectados.

Los criterios que se utilizan para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultades financieras importantes del emisor o de la contraparte.
- Incumplimiento en los pagos de capital e intereses.
- Probabilidad de que el prestamista entrará en quiebra o una reorganización financiera.

El importe del deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de las estimaciones de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y la cantidad de la pérdida se reconoce en el resultado del período.

d) Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja del estado de situación financiera cuando se vende, transfiere, expira o Enka de Colombia S. A. pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento. Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera cuando la obligación contractual ha sido liquidada o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente de la misma contraparte bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

e) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el valor neto en el estado de situación financiera, solamente si (i) existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

f) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Un derivado financiero es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

En el curso normal de los negocios la compañía realiza operaciones con instrumentos financieros derivados, con el único propósito de reducir su exposición a fluctuaciones en el tipo de cambio y de tasas de interés de obligaciones en moneda extranjera. Estos instrumentos incluyen, entre otros, contratos forward, opciones y SWAP.

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato y son permanentemente medidos a su valor razonable.

La compañía designa ciertos derivados como de coberturas de un riesgo particular asociado a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo).

La compañía documenta, al inicio de la cobertura, la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y estrategia de administración de riesgos que respaldan sus transacciones de cobertura. La compañía además documenta su evaluación, tanto al comienzo de la cobertura como periódicamente, de si los derivados usados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en los valores razonables o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El total del valor razonable de los derivados usados como cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y se clasifica como activo o pasivo corriente cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta

es menor a 12 meses. Los derivados que no son usados para cobertura o que son mantenidos para ser negociados se clasifican como activos o pasivos corrientes.

Coberturas de flujos de efectivo: la porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconoce en el patrimonio. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como “otros ingresos (otros gastos)”.

Los montos acumulados en el patrimonio neto se reclasifican al estado de resultados en los períodos en los que la partida cubierta los afecta (por ejemplo, cuando la venta proyectada cubierta ocurre). Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo inventarios o propiedades, planta y equipos), las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen como parte del costo inicial del activo. Los montos capitalizados son finalmente reconocidos en el costo de ventas cuando se venden los productos vendidos, si se trata de inventarios, o en la depreciación, si se trata de propiedades, planta y equipo.

Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando deja de cumplir con los criterios para ser reconocido a través del tratamiento contable de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio a esa fecha permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción proyectada afecte al estado de resultados. Cuando se espere que ya no se producirá una transacción proyectada la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se transfiere inmediatamente al estado de resultados como “otros ingresos (otros gastos)”.

Si los instrumentos financieros derivados no califican para ser reconocidos a través del tratamiento contable de coberturas, se registran a su valor razonable a través del estado de resultados. Cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como “otros ingresos (otros gastos)”. Si son designados para cobertura, el método para reconocer la ganancia o pérdida resultante de los cambios en los valores razonables de los derivados depende de la naturaleza del riesgo y partida que se está cubriendo.

g) Aplicación de la NIIF 9, nuevas revelaciones Instrumentos financieros:

➤ Clasificación y medición posterior

Desde el 1 de enero de 2018, la compañía aplica la NIIF 9 y clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

Los requerimientos de clasificación para instrumentos de deuda y de patrimonio se describen a continuación:

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos, bonos gubernamentales y

corporativos y cuentas por cobrar comerciales adquiridas a clientes en arreglos de factoraje sin recurso.

La clasificación y medición posterior de los instrumentos de deuda dependen de:

1. el modelo de negocio de la compañía para administrar el activo; y
2. las características de flujo de efectivo del activo.

Con base en estos factores, la compañía clasifica sus instrumentos de deuda dentro de una de las siguientes categorías de medición:

- Costo amortizado: los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales donde dichos flujos de efectivo representan solo pagos de principal e intereses, y que no están designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al costo amortizado. El importe en libros de estos activos se ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "intereses e ingresos similares" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: los activos financieros que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos, donde los flujos de efectivo de los activos representan solo pagos de principal e intereses, y que no son designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los movimientos en el importe en libros se toman a través de otro resultado integral, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias en el costo amortizado del instrumento que se reconocen en el estado de resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica de patrimonio al estado de resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Valor razonable con cambios en resultados: los activos que no cumplen los requisitos para costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden al valor razonable con cambios en resultados. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultados para el periodo en el que surge, a menos que surja de instrumentos de deuda que fueron designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Modelo de negocios: el modelo de negocios refleja cómo la compañía administra los activos para generar flujos de efectivo. Es decir, si el objetivo de la compañía es únicamente recaudar los flujos de efectivo contractuales de los activos, o si el objetivo es recaudar tanto los flujos de efectivo contractuales como los flujos de efectivo que surgen de la venta de los activos. Si ninguno de estos aplica (por ejemplo activos financieros mantenidos para negociación), entonces los activos financieros se clasifican como parte de "otro" modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados. Los factores considerados por la compañía para determinar el modelo de negocio de un grupo de activos incluyen experiencias pasadas sobre cómo se cobraron los flujos de efectivo para estos activos, cómo se evalúa e informa el desempeño del activo al personal clave de administración, cómo se evalúan y gestionan los riesgos y cómo los gerentes son remunerados. Los valores mantenidos para negociar se mantienen principalmente con el propósito de vender en el corto plazo o son parte de una cartera de instrumentos financieros que son administrados

conjuntamente y para los cuales hay evidencia de un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo. Estos valores se clasifican en el "otro" modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Solo pagos de principal e intereses (SPPI, por su acrónimo en inglés): Cuando el modelo de negocio se utiliza para mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales o para cobrar flujos de efectivo contractuales y vender, la compañía evalúa si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros representan únicamente pagos de capital e intereses (la prueba "SPPI"). Al realizar esta evaluación, la compañía considera si los flujos de efectivo contractuales son consistentes con un acuerdo de préstamo básico, es decir, el interés incluye solo la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio, otros riesgos crediticios básicos y un margen de ganancia consistente con un acuerdo de préstamo básico. Cuando los términos contractuales introducen una exposición al riesgo o a la volatilidad y son inconsistentes con un acuerdo de préstamo básico, el activo financiero relacionado se clasifica y mide al valor razonable con cambios en resultados.

La compañía reclasifica inversiones en instrumentos de deuda cuando y solo cuando cambia su modelo de negocio para administrar esos activos. La reclasificación se lleva a cabo desde el inicio del primer período reportado posterior al cambio. Se espera que tales cambios sean muy infrecuentes y que no ocurran durante el período.

Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La compañía posteriormente mide todas las inversiones patrimoniales al valor razonable con cambios en resultados, excepto cuando la administración de la compañía haya elegido, en el reconocimiento inicial, designar irrevocablemente una inversión de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral. La política de la compañía es designar inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando dichas inversiones se mantienen para propósitos diferentes al de generar rendimientos. Cuando se usa esta elección, las ganancias y pérdidas al valor razonable se reconocen en otro resultado integral y no se clasifican posteriormente al estado de resultados, incluyendo ganancias o pérdidas por ventas. Las pérdidas por deterioro (y el reverso de pérdidas por deterioro) no se informan separadamente de otros cambios en el valor razonable. Los dividendos, cuando representan un rendimiento de dichas inversiones, continúan siendo reconocidos en el estado de resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho a recibir pagos.

Las ganancias y pérdidas en inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en resultados se incluyen en la partida de "resultados de operaciones financieras" en el estado de resultados.

➤ Deterioro de cartera de clientes

La compañía evalúa, de manera prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los instrumentos de deuda contabilizados al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral y con la exposición derivada de los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera. La compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación. La medición de las pérdidas crediticias esperadas refleja:

- Una cantidad imparcial y ponderada de probabilidad que se determina mediante la evaluación de un rango de posibles resultados;
 - El valor del dinero en el tiempo; e
 - Información razonable y respaldada disponible sin incurrir en costos o esfuerzos indebidos en la fecha de presentación acerca de hechos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras.
- Baja en cuentas que no sea una modificación

Los activos financieros, o una parte de los mismos, se dan de baja cuando los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de los activos han expirado, o cuando se han transferido y (i) la compañía transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad, o (ii) la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no ha conservado el control.

3.3 Inventarios

Se clasifican como inventarios los bienes mantenidos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vista a esa venta o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.

Los inventarios se valúan al menor valor entre el costo de adquisición o fabricación, o el valor neto realizable. El costo de los inventarios de productos terminados y productos en proceso se determinan con base en el método PEPS (primero en entrar primero en salir). El costo de los inventarios de materias primas, material de empaque, mercancía no fabricada por la empresa, se determinan utilizando el método de costo promedio. El costo de inventarios en tránsito se determina sobre valores específicos. El valor neto realizable es el precio estimado de venta del inventario dentro del curso normal de operaciones, disminuyendo los gastos variables de venta aplicables.

El costo de los inventarios incluye los costos directamente relacionados con la adquisición y aquellos incurridos para darles su condición y ubicación actual. El costo de los productos terminados y de productos en proceso comprende materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación.

Los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares se deducen del costo de adquisición del inventario.

3.4 Inversiones en subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que la compañía tiene control. La compañía controla otra entidad, cuando está expuesta a, o tiene derecho a, retornos variables procedentes de su implicación con la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la compañía y dejan de consolidarse a partir de la fecha en que el control cesa.

Control es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica, y sólo existirá cuando las decisiones estratégicas, tanto financieras como de explotación, relativas a la actividad requieran el consentimiento unánime de todas las partes que comparten el control (los partícipes).

Una dependiente (o filial) es una entidad controlada por otra (conocida como dominante o matriz). La dependiente puede adoptar diversas modalidades, entre las que se incluyen las entidades sin forma jurídica definida, tales como las fórmulas asociativas con fines empresariales.

Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma, se valoran al método de participación.

3.5 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo incluyen el importe de los terrenos, inmuebles, muebles, vehículos, maquinaria y equipo, equipos de informática y otras instalaciones de propiedad de la compañía, y que son utilizados en el giro normal de sus negocios.

Los activos fijos se miden al costo, neto de la depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. El costo incluye el precio de adquisición, los costos directamente relacionados a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que opere en la forma prevista por Enka de Colombia S. A., los costos por préstamos de los proyectos de construcción que toman un período de un año o más para ser completados si se cumplen los requisitos de reconocimiento, y el valor presente del costo esperado para el desmantelamiento del activo después de su uso, si los criterios de reconocimiento para una provisión se cumplen.

Los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares se deducen del costo de adquisición del activo.

Para los componentes significativos de propiedades, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo como un activo con su correspondiente vida útil específica, y lo deprecia según corresponda. Del mismo modo, cuando se efectúa un mantenimiento de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo del importe en libros del activo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás gastos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados a medida que se incurren.

Las mejoras sustanciales realizadas sobre propiedades de terceros se reconocen como parte de los activos fijos de Enka de Colombia S. A. y se deprecian por el menor tiempo entre la vida útil de la mejora realizada o el plazo del contrato de arrendamiento.

La depreciación inicia cuando el activo está disponible para su uso y se calcula en forma lineal a lo largo de la vida útil estimada del activo teniendo en cuenta las vidas útiles siguientes:

Edificios	20 a 60 años
Maquinaria y equipo	10 a 40 años
Equipos menores – operativo	2 a 10 años
Vehículos	7 a 15 años
Equipos de comunicación y computación	4 a 5 años
Muebles, enseres y equipos de oficina	5 a 10 años

Las vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, en caso que sea requerido.

Un componente de propiedades, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculado como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

Para mediciones posteriores la compañía utilizará el modelo de revaluación (valor razonable) para los terrenos, para el resto de tipo de activos se miden al costo.

3.6 Propiedades de inversión

Propiedades de inversión son aquellos bienes inmuebles (terrenos y edificaciones) mantenidos por la compañía para obtener beneficios económicos derivados de su arriendo u obtener apreciación de capital por el hecho de mantenerlos.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo. El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprende su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. El costo de una propiedad de inversión autoconstruida, es su costo a la fecha en que la construcción o desarrollo estén terminados.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden a valor razonable, los valores se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, con base en precios cotizados en mercados activos idénticos a los que la Empresa puede acceder en la fecha de la medición.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su disposición, o cuando se retira del uso en forma permanente, y no se espera ningún beneficio económico futuro. La diferencia entre el producido neto de la disposición y el valor en libros del activo se reconoce en resultado del período en el que fue dado de baja.

Se realizan transferencias a, o desde, las propiedades de inversión, solamente cuando exista un cambio en su uso. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia propiedad, planta y equipo, el costo tomado en cuenta para su contabilización posterior es el valor en libros a la fecha del cambio de uso.

3.7 Activos mantenidos para la venta

Activos mantenidos para la venta son aquellos bienes inmuebles (terrenos y edificaciones), que la compañía tiene comprometidos con un tercero mediante un contrato de compraventa.

Estos activos son valorados al menor valor entre su importe en libros y su *valor razonable* menos los *costos de venta*, así como cese de la depreciación de dichos activos.

Estos activos se presentan de forma separada en el estado de situación financiera y antes de ser clasificados en mantenidos para la venta se encontraban registrados a valor razonable dentro de propiedades, planta y equipo.

Los activos mantenidos para la venta se dan de baja en el momento de su venta protocolizada con la respectiva escritura de venta. La diferencia entre el producido neto de la venta y el valor en libros del activo se reconoce en el resultado del período en el que fue dado de baja.

3.8 Activos intangibles

a) Licencias de software

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el software específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 3 a 5 años.

b) Software

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputo identificables y únicos que controla la compañía se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo de modo que podrá ser usado.
- La gerencia tiene la intención de terminar el programa de cómputo y de usarlo.
- Se tiene la capacidad para usar el programa de cómputo.
- Se puede demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros.
- Se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso.
- El gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de los programas de cómputo incluyen costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo y la porción apropiada de otros costos directos.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con los criterios de capitalización se reconocen en los resultados conforme se incurren. Los costos de desarrollo que previamente fueron reconocidos en los resultados no se reconocen como un activo en periodos subsiguientes.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos son amortizados en el plazo de sus vidas útiles estimadas las que no exceden de 5 años.

3.9 Deterioro de valor de activos no financieros

A cada fecha de presentación, Enka de Colombia S. A. evalúa si existe algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado en su valor. Enka de Colombia S. A. estima el valor recuperable del activo o unidad generadora de efectivo, en el momento en que detecta un indicio de deterioro, o anualmente (al 31 de diciembre), incluyendo los que aún no se encuentran en uso.

El valor recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los gastos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos; en este caso el activo deberá agruparse a una unidad generadora de efectivo. Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su monto recuperable.

Al calcular el valor en uso, los flujos de efectivo estimados, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento que refleja las consideraciones de mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para determinar el valor razonable menos los gastos de venta se emplea un modelo de valoración adecuado.

Para los activos en general, excluido el crédito mercantil, a cada fecha de presentación se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existe tal indicio, Enka de Colombia S. A. efectúa una estimación del valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el valor recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el valor en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el valor en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para el activo en los años anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados.

3.10 Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, lo anterior, solo si estas son a largo plazo y la financiación posee una tasa de interés que difiera a la tasa de mercado de créditos similares.

3.11 Deudas (obligaciones financieras)

Las deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener las deudas se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o toda la deuda se recibirá. En este caso los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o toda la deuda se reciba, los honorarios se capitalizan como gastos pagados por anticipado por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período del préstamo con el que se relacionan.

Aplicación de la NIIF 9, nuevas revelaciones Pasivos financieros:

a) Clasificación y medición posterior

Los pasivos financieros se clasifican como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto:

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: esta clasificación aplica a derivados, pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros designados como tal en el reconocimiento inicial. Las pérdidas o ganancias en los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados se presentan parcialmente en otro resultado integral (el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo, el cual se determina como el monto no atribuible a cambios en las condiciones del mercado que aumentan los riesgos del mercado) y parcialmente en resultados (el monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo). Esto ocurre a menos que dicha presentación genere, o amplíe, una incongruencia contable, en cuyo caso las ganancias y pérdidas atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio del pasivo también se presentan en resultados;

b) Baja en cuentas

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando están cancelados (es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cumpla, cancele o expire).

3.12 Impuestos

Comprende el valor de los gravámenes de carácter general obligatorio a favor del Estado y a cargo de las compañías, por concepto de las liquidaciones privadas que se determinan sobre las bases impositivas del período fiscal, de acuerdo con las normas tributarias del orden nacional y territorial aplicables a Enka de Colombia S. A.

Impuesto sobre la renta:

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre la renta se

reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto sobre la renta del año corriente y conforme con lo establecido en las normas tributarias. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas al final del período sobre el que se informa.

3.13 Impuestos diferidos

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo calculado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. El impuesto diferido pasivo se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles, y el impuesto diferido activo se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas fiscales no utilizadas en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se puedan imputar. Los impuestos diferidos no son objeto de descuento financiero.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporaria surge del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción no afectó ni la ganancia contable ni la ganancia o pérdida fiscal; y para el caso del pasivo por impuesto diferido cuando surja del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

Los pasivos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, no se reconocen cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias no se revertan en el futuro cercano y los activos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se revertirán en un futuro cercano y sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se imputarán esas diferencias deducibles.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de presentación y se reducen en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para utilizar la totalidad o una parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias impositivas futuras permitan su recuperación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, con base en las tasas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de presentación, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del período, excepto el relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado, en este caso se presentará en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y los pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta también se compensan si se relacionan con la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o a realizar el activo y a liquidar el pasivo de forma simultánea.

3.14 Beneficios a empleados

a) Beneficios de corto plazo

Son beneficios (diferentes de los beneficios por terminación) que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del período anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Los beneficios de corto plazo se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar.

b) Otros beneficios a los empleados a largo plazo

El costo de este beneficio se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada. El pasivo se mide anualmente por el valor presente de los pagos futuros esperados que son necesarios para liquidar las obligaciones derivadas de los servicios prestados por los empleados en el período corriente y en los anteriores.

El interés sobre el pasivo se calcula aplicando la tasa de descuento a dicho pasivo.

Los pagos efectuados al personal por renta diferida se deducen de los valores provisionados por este beneficio.

c) Beneficios por terminación

Son proporcionados por la terminación del período de empleo como consecuencia de la decisión de la entidad de resolver el contrato del empleado antes de la fecha normal de retiro; o la decisión del empleado de aceptar una oferta de beneficios a cambio de la terminación de un contrato de empleo.

Los beneficios por terminación se medirán de acuerdo con lo establecido en las normas legales y los acuerdos establecidos entre Enka de Colombia S. A. y el empleado en el momento en que se publique oficialmente la decisión de terminar el vínculo laboral con el empleado.

3.15 Provisiones, pasivos y activos contingentes

a) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando, como consecuencia de un suceso pasado, Enka de Colombia S. A. tiene una obligación presente, legal o implícita, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con certeza.

En los casos en los que Enka de Colombia S. A. espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo separado, únicamente en los casos en que tal reembolso sea prácticamente cierto.

Las provisiones se miden por la mejor estimación de la administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación presente. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado del resultado, neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

b) Pasivos contingentes

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de Enka de Colombia S. A. o las obligaciones presentes, que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, sino posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad, no se reconocen en el estado de situación financiera, en cambio se revelan como pasivos contingentes.

c) Activos contingentes

Los activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de Enka de Colombia S. A., no se reconocen en el estado de situación financiera, en cambio se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del período.

3.16 Ingresos ordinarios

a) Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho de la compañía a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que ha transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo (por ejemplo, la facturación o entrega de otros elementos parte del contrato). La compañía percibe los activos de contratos como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

b) Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la compañía transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido.

c) Ingresos provenientes de contratos con clientes (Reemplaza: Ingresos por servicios y venta de bienes)

La compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.

- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que la compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la compañía cumple una obligación de desempeño.

La compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- El desempeño de la compañía no crea un activo con un uso alternativo para la compañía, y la compañía tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- El desempeño de la compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la compañía a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior de la compañía.

La compañía evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya.

d) Intereses

Para todos los instrumentos financieros valorados a costo amortizado, los ingresos o gastos por interés se reconocen con la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que

descuenta exactamente los pagos futuros estimados de efectivo o los recibidos a través de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, en el valor neto en libros del activo financiero o pasivo financiero.

e) Ingresos por dividendos

Estos ingresos se reconocen cuando se establece el derecho de Enka de Colombia S. A. a recibir el pago, que es generalmente cuando los accionistas decretan el dividendo, excepto cuando el dividendo represente una recuperación del costo de la inversión. Tampoco se reconoce ingreso por dividendos cuando el pago se realiza a todos los accionistas en la misma proporción en acciones del emisor.

3.18 Valor razonable

Es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado independientes, en la fecha de la medición. El valor razonable de todos los activos y pasivos financieros se determina a la fecha de presentación de los estados financieros, para reconocimiento o revelación en las notas a los estados financieros.

El valor razonable se determina:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Empresa puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por Enka de Colombia S. A. no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

3.19 Capital social

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

La compañía cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia.

3.20 Utilidad (pérdida) neta por acción

La utilidad (pérdida) neta por acción se calcula dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de acciones ordinarias entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

El promedio de las acciones en circulación para los períodos terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 es de 11.773.724.183.

Para calcular las ganancias o pérdidas por acción diluidas, se ajusta el resultado del período atribuible a los tenedores de acciones ordinarias, y el promedio ponderado del número de acciones en circulación por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

3.21 Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo que se acompaña fue preparada usando el método indirecto. Se ha considerado como efectivo y equivalente al efectivo el dinero en caja y bancos, incluye también títulos de devolución de impuestos los cuales son a la vista y utilizados para pago de impuestos.

3.22 Importancia relativa o materialidad

La información es material o tendrá importancia relativa si puede, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza del error o inexactitud, enjuiciados en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. La magnitud o la naturaleza de la partida o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.

3.23 Administración de riesgos financieros

Las actividades de la compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de la exposición y supervisión.

La Vicepresidencia Financiera es la encargada de definir, aprobar y actualizar los principios básicos en los que se han de basar las actuaciones relacionadas con la mitigación de los riesgos financieros.

Dentro de la gestión de riesgos se evalúan, entre otros:

- El presupuesto general de la compañía.
- Los mercados y productos en los que se puede operar en función de los conocimientos y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz del riesgo.
- Criterios sobre contrapartes.
- Operadores autorizados.
- La predisposición al riesgo de forma coherente con la estrategia definida.
- Los límites aprobados para coberturas.
- Los controles de gestión de riesgos necesarios para asegurar que las transacciones en los mercados se realizan de acuerdo con las políticas, normas y procedimientos de Enka de Colombia S. A.

Los principales riesgos que afectan los recursos de la compañía son:

1. Riesgos de mercado

El desempeño económico de los diferentes países atendidos y en especial el de los sectores de nuestros clientes es un factor determinante para la demanda de nuestros productos. Es por esto que

la adecuada diversificación y gestión del riesgo crediticio y político es clave para asegurar el recaudo de las ventas.

a) Riesgo de tasa de cambio

La compañía realiza operaciones internacionales y se encuentra expuesta al riesgo de tasa de cambio, especialmente con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica. El riesgo de la tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional.

Los riesgos de tipo de cambio corresponden principalmente a las siguientes transacciones:

- Exportaciones en dólares.
- Ventas indexadas a dólares.
- Ventas atadas a TRM del mes anterior.
- Compra de materias primas en dólares.
- Endeudamiento denominado en moneda diferente a la cual están indexados sus flujos.

El área financiera de la compañía controla periódicamente la posición neta de los activos y pasivos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La tasa de cambio representativa del mercado es la siguiente:

	30-sep-18	31-dic-17
Tasa representativa del mercado	2,972.18	2,984.00

La composición de los activos y pasivos en moneda extranjera contabilizados por su equivalente en miles de pesos es la siguiente:

	30-sep-18		31-dic-17	
	USD	\$	USD	\$
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,510	4,486,759	2,870	8,564,555
Cuentas comerciales por cobrar	12,697	37,737,799	11,465	34,211,089
Anticipos	335	996,754	444	1,323,770
	14,542	43,221,312	14,779	44,099,414
Activos no corrientes				
Cuentas comerciales por cobrar	453	1,346,508	453	1,351,863
Anticipos	1,894	5,628,302	1,445	4,312,558
	2,347	6,974,810	1,898	5,664,421
Total activos	16,889	50,196,122	16,677	49,763,835

Pasivos				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	6,165	18,322,040	1,868	5,573,592
Cuentas comerciales por pagar	20,704	61,534,608	14,589	43,532,876
Cuentas comerciales Ley 550	81	241,686	82	243,617
Impuestos por pagar	-	-	64	192,565
	26,950	80,098,334	16,603	49,542,650
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	10,997	32,685,941	13,056	38,959,419
Cuentas comerciales Ley 550	218	648,448	267	795,799
	11,215	33,334,389	13,323	39,755,218
Total pasivos	38,165	113,432,723	29,926	89,297,868
Posición neta pasiva	(21,276)	(63,236,601)	(13,249)	(39,534,033)

Con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio, la política de cobertura es con base a flujos de efectivo futuros, provenientes de transacciones altamente probables, identificadas en el presupuesto general de la compañía y contempla mantener un equilibrio entre los flujos indexados a dólares y las coberturas naturales presentes. El objetivo es minimizar la exposición de los flujos al riesgo de variaciones en tipo de cambio.

Los instrumentos derivados utilizados actualmente para dar cumplimiento a la política corresponden a forwards de tipo de cambio y operaciones collar.

b) Riesgo de precios

La compañía está expuesta al riesgo de precio de los bienes que adquiere para el desarrollo de sus operaciones. La compañía efectúa la negociación de contratos de compra para asegurar un suministro continuo y en algunos casos a precios fijos.

2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se entiende como la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y disminuya el valor de sus activos como consecuencia de que sus deudores fallen en el cumplimiento oportuno o cumplan imperfectamente los términos acordados de sus obligaciones de crédito.

La cartera por clientes del exterior y clientes nacionales se encuentra amparada bajo una póliza de seguro de crédito, con la cual se garantiza el pago de la cartera y de esta forma asegurar el retorno del capital de trabajo. El porcentaje asegurado al 30 de septiembre de 2018 es del 84% (31 de diciembre de 2017 del 89%).

Existen procedimientos para asegurar que las ventas son efectuadas a clientes con historia de crédito apropiadas. La compañía aplica una metodología de asignación de cupos, que contempla el análisis cualitativo y cuantitativo de los clientes, que incluye la presentación de documentos que certifiquen su adecuada constitución legal e información financiera debidamente certificada.

3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de no poder cumplir de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la compañía. Este riesgo se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

La administración hace un manejo prudente del riesgo de liquidez, que implica el mantenimiento suficiente de efectivo y equivalentes de efectivo y la disponibilidad de líneas de crédito.

La administración de la compañía mantiene una política de liquidez, acorde con el flujo de capital de trabajo, ejecutando los compromisos de pago a los proveedores de acuerdo con la política establecida. Esta gestión se apoya en la elaboración de flujos de caja y de presupuesto, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de tesorería necesaria para atender las necesidades de liquidez.

4. Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de las tasas de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan una tasa de interés fija, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a una tasa de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tasas de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda, que permita minimizar el costo de la misma con una volatilidad reducida.

Dependiendo de las estimaciones de la compañía y de los objetivos de la estructura de la deuda, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos. Los instrumentos utilizados actualmente para dar cumplimiento a la política, corresponden a swaps que intercambian tasa variable por fija.

El porcentaje de deuda fija y/o protegida sobre la deuda neta total expuesta a este riesgo, se situó en 43% al 30 de septiembre de 2018 (al 31 de diciembre 2017 – 49%).

La estructura financiera de la compañía según tasa de interés, después de los derivados contratados, es la siguiente:

Posición neta	30-sep-18	31-dic-17
Tasa de interés fija	43%	49%
Tasa de interés variable	57%	51%
	100%	100%

5. Medición del riesgo

La compañía elabora una medición del valor en riesgo de sus flujos de efectivo futuros y sus instrumentos financieros derivados, con el objetivo de garantizar que el riesgo asumido por la compañía permanezca consistente con la exposición al riesgo definida por la administración, acotando así la volatilidad.

El valor en riesgo calculado representa la posible pérdida de valor de la cartera de posiciones descrita anteriormente. Se analizaron diferentes escenarios y se desarrolló un proceso de optimización entre la mezcla de estructuras de cobertura propuestas por agentes del mercado, con el objetivo de minimizar el valor en riesgo y así obtener un nivel de cobertura óptimo. Se consideró la exposición global de la compañía con el fin de proteger el margen y generar eficiencias en la estrategia de cobertura.

El cálculo del valor en riesgo se basa en la generación de posibles escenarios futuros de los valores de mercado (tanto spot como a plazo) de las variables de riesgo mediante la metodología de simulación de Montecarlo.

Para el caso del riesgo de tipo de cambio, se evalúa el riesgo atado a una simulación del USDCOP como variable generadora de volatilidad en los flujos de caja, para la simulación se corrieron 10.000 iteraciones, trabajando con un 95% de confianza.

Nota 4 – Nuevos pronunciamientos sobre Normas Internacionales de Información Financiera

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2019 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

Los Decretos 2496 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016 y 2170 de diciembre de 2017 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2014 y 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen en o más adelante del 1 de enero de 2019, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

La evaluación del impacto de estas nuevas normas e interpretaciones realizada por la compañía aparece a continuación.

NIIF 16 Arrendamientos

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 16 con fecha de aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a

las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

La compañía ha comenzado una evaluación potencial de los impactos en sus estados financieros, hasta ahora el impacto más significativo identificado es el reconocimiento de activos y pasivos de sus contratos de arrendamiento operativo especialmente de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas. En adición la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiarán con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo y gastos financieros en los pasivos por arrendamiento. Hasta la fecha la compañía no ha calculado un impacto preliminar de la adopción de esta nueva norma que podría tener un impacto significativo en los estados financieros. No se espera efectuar una adopción anticipada de esta norma.

Nueva norma emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

NIIF 17 Contratos de Seguros

La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos para evaluar el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La NIIF 17 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada.

La compañía no tendrá impactos por esta norma, teniendo en cuenta que no desarrolla emisión de contratos de seguros.

Nota 5 – Estimados contables significativos y cambios en políticas contables

5.1 Estimados contables significativos

La preparación de los estados financieros de la compañía requiere que la administración deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas, así mismo, la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

En la aplicación de las políticas contables de la compañía, la administración ha realizado los siguientes juicios y estimaciones, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros:

Deterioro de activos no monetarios

La compañía evalúa anualmente si sus propiedades, planta y equipos han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 3.5. La compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

Vidas útiles y valores residuales de propiedades, planta y equipo

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de las propiedades, planta y equipo está sujeta a la estimación de la administración de la compañía respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada.

La compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

Impuesto sobre la renta

La compañía está sujeta a las regulaciones Colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones. La compañía evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la compañía. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

La compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los períodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la compañía para instrumentos financieros similares.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza

para los activos financieros es el precio corriente del comprador. El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La compañía aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada balance general. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Medición de la provisión por pérdida crediticia esperada

La medición de la provisión por pérdida esperada para activos financieros medidos al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral es un área que requiere el uso de modelos complejos y suposiciones significativas acerca de condiciones económicas futuras y comportamiento crediticio (por ejemplo, la probabilidad de que los clientes incumplan y las pérdidas resultantes).

También se requieren varios juicios significativos al aplicar los requisitos de contabilidad para medir la pérdida crediticia esperada, tales como:

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo crediticio;
- Elegir apropiadamente los modelos y suposiciones para la medición de la pérdida crediticia esperada;
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida crediticia esperada.

Provisiones

La compañía realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos. Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

Reconocimiento de ingresos

La aplicación de la NIIF 15 le exige a la compañía hacer juicios que afectan la determinación del monto y tiempo de los ingresos provenientes de contratos con clientes. Estos incluyen:

- Determinación del tiempo de cumplimiento de las obligaciones de desempeño,
- Determinación del precio de la transacción asignado a dichas obligaciones,
- Determinación de los precios de venta individuales.

5.2 Cambios en políticas contables

La compañía ha adoptado la NIIF 9 emitida por el IASB en julio de 2014 considerando como fecha de transición el 1 de enero de 2018, que dio como resultado cambios en las políticas contables y ajustes a los importes previamente reconocidos en los estados financieros. La compañía no adoptó anticipadamente ninguna de las versiones de NIIF 9 en períodos anteriores.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la compañía decidió no re expresar las cifras comparativas. Cualquier ajuste a los valores en libros de los activos y pasivos financieros en la fecha de transición se reconoció en las ganancias acumuladas de apertura del período actual.

Así mismo también eligió continuar aplicando los requisitos de designación de cobertura de la NIC 39 en la adopción de la NIIF 9.

En consecuencia, para las revelaciones de las notas, las modificaciones generadas a las revelaciones de la NIIF 7 solo se han aplicado al período actual. El período de información comparativa divulga las revelaciones hechas en el año anterior.

En la adopción de la NIIF 9, la compañía revisó sus activos y pasivos financieros sin identificar algún impacto significativo, tanto a nivel de cifras como de revelaciones, a partir de la adopción de la nueva norma el 1 de enero de 2018.

La compañía ha adoptado la NIIF 15, lo que lleva a cambios en las políticas contables y a ajustes en los montos reconocidos en los estados financieros.

Así mismo completó una revisión de los potenciales impactos de la adopción de NIIF 15 en sus estados financieros y no identificó un impacto material en la oportunidad y monto del reconocimiento de sus ingresos, por lo tanto no se requirió realizar ningún ajuste por la aplicación de esta norma.

Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo

La composición del efectivo y equivalente al efectivo es la siguiente:

	30-sep-18	31-dic-17
Efectivo en caja	79,593	83,118
Bancos (*)	8,215,159	13,883,101
Títulos -TIDIS-	-	1,592,292
	8,294,752	15,558,511
(*) Incluye restringidos como fuente de pago de obligaciones	1,044,990	1,238,943

La composición del efectivo y equivalente al efectivo por tipo de monedas es la siguiente:

	30-sep-18	31-dic-17
Peso colombiano	3,807,993	6,993,956
Dólares Estadounidenses	4,486,759	8,564,555
	8,294,752	15,558,511

Nota 7 – Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es la siguiente:

Corrientes	30-sep-18	31-dic-17
Cientes del exterior	37,737,799	34,211,089
Cientes nacionales	40,908,651	31,903,443
Contratos de seguros	1,242,859	900,991
Otros deudores	666,871	471,394
Deterioro clientes	(361,150)	(552,728)
	80,195,030	66,934,189

No corrientes	30-sep-18	31-dic-17
Otros deudores	483,429	589,569
Cientes de difícil cobro nacionales	1,533,583	1,742,053
Cientes de difícil cobro del exterior	1,346,508	1,351,863
Deterioro clientes	(2,880,091)	(3,093,916)
	483,429	589,569

La cartera de clientes del exterior y clientes nacionales no corrientes corresponde a cartera que se encuentra reestructurada directamente por la compañía, o que presenta vencimientos importantes derivados de incumplimiento de pagos y está en proceso de recaudo. La administración de la compañía provisionó por deterioro la totalidad de los saldos de estas deudas, una vez evaluadas las condiciones suscritas en los acuerdos.

El vencimiento de la porción no corriente a septiembre 30 de 2018 es el siguiente:

	2019	2020	2021 y siguientes	Total
Cientes nacionales	-	-	1,533,583	1,533,583
Cientes del exterior	-	-	1,346,508	1,346,508
Otros deudores	261,052	222,377	-	483,429
	261,052	222,377	2,880,091	3,363,520

El vencimiento de la porción no corriente a diciembre 31 de 2017 es el siguiente:

	2019	2020	2021 y siguientes	Total
Cientes nacionales	-	-	1,742,053	1,742,053
Cientes del exterior	-	-	1,351,863	1,351,863
Otros deudores	318,368	271,201	-	589,569
	318,368	271,201	3,093,916	3,683,485

La composición por edades de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes es la siguiente:

	30 de septiembre de 2018					
	No vencidas	Vencidas de 1 a 90 días	Vencidas de 91 a 180 días	Vencidas de 181 a 365 días	Vencidas más de 365 días	Total
Clientes	70,462,472	8,183,963	-	15	-	78,646,450
Contratos de seguros	1,242,859	-	-	-	-	1,242,859
Otros deudores	666,871	-	-	-	-	666,871
Deterioro clientes	-	(361,142)	-	(8)	-	(361,150)
	72,372,202	7,822,821	-	7	-	80,195,030

	31 de diciembre de 2017					
	No vencidas	Vencidas de 1 a 90 días	Vencidas de 91 a 180 días	Vencidas de 181 a 365 días	Vencidas más de 365 días	Total
Clientes	59,090,075	6,943,724	71,169	3,420	6,144	66,114,532
Contratos de seguros	900,991	-	-	-	-	900,991
Otros deudores	471,394	-	-	-	-	471,394
Deterioro clientes	-	(530,640)	(14,234)	(1,710)	(6,144)	(552,728)
	60,462,460	6,413,084	56,935	1,710	-	66,934,189

El movimiento del deterioro de cartera es el siguiente:

	30-sep-18	30-sep-17
Saldo al inicio	3,646,644	3,994,929
Disminuciones	(405,403)	(297,885)
	3,241,241	3,697,044

Nota 8 – Instrumentos financieros derivados

La valoración de los instrumentos financieros derivados es la siguiente:

	30-sep-18		31-dic-17	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Forward de divisas – coberturas flujo de caja	-	45,678	38,118	-
Opciones – coberturas flujo de caja	127,889	-	376,538	-
Swap de tasa de interés –coberturas flujo de caja	419,798	-	228,858	-
	547,687	45,678	643,514	-

La compañía realiza contratos de cobertura cambiaria para mitigar el impacto de fluctuaciones del tipo de cambio en los resultados, originadas a partir de ingresos y egresos referenciados al dólar.

Los contratos utilizados son principalmente contratos forward de venta de dólares y opciones call/put.

La contrapartida que genera la valoración de instrumentos financieros derivados se registra en el otro resultado integral (ver nota 35).

Al 30 de septiembre de 2018 los instrumentos derivados generaron ingresos netos por \$236,687 (30 de septiembre de 2017 ingresos netos por \$998,957) (ver notas 29 y 30).

La composición de los contratos de cobertura que posee la compañía es la siguiente:

	30-sep-18		31-dic-17	
	Forward	Collar	Forward	Collar
Valor contratos USD/miles	1,122	7,840	930	6,291
TRM promedio USD (*)	2,931		3,031	
TRM promedio piso (*)		2,956		3,025
TRM promedio techo (*)		3,045		3,231
Valor contratos EUR/miles	-		133	
TRM promedio USD/EUR(*)	-		1.173	

* Expresado en pesos colombianos.

El 100% de los contratos de coberturas tienen vencimiento en 12 meses siguientes a la fecha de corte.

Igualmente, con el fin de cubrir el efecto de la volatilidad de la tasa libor sobre el servicio de deuda en dólares, en el año 2012 la compañía realizó un contrato SWAP tasa fija USD/Libor por USD 12,598 a una tasa de 1.57% pagadera trimestre vencido, con vencimiento el 15 noviembre de 2021.

Todos los contratos han sido realizados con instituciones financieras de reconocido prestigio, de las cuales se espera un cumplimiento adecuado.

Información general relativa a los instrumentos de cobertura

Detalle del Instrumento	Descripción del instrumento	Descripción de la partida cubierta	Valor razonable partida cubierta a:		Naturaleza de riesgo cubierto
			30-sep-18	31-dic-17	
Swaps	Tasa de interés	Obligaciones financieras	419,798	228,858	Flujos de efectivo futuros
Forwards	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	(45,678)	38,118	Flujos de efectivo futuros
Collars	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	127,889	376,538	Flujos de efectivo futuros

Efectividad de la cobertura de flujos de efectivo futuros

	30-sep-18	31-dic-17
Efectividad del período	101.49%	99.39%

Con relación a las coberturas de flujos de efectivo futuros a 30 de septiembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, la compañía no ha reconocido ganancias o pérdidas por ineffectividad.

Otros antecedentes sobre los instrumentos derivados

A continuación se presenta un detalle de los derivados financieros contratados por la compañía a 30 de septiembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, su valor razonable con el desglose por vencimiento de sus valores contractuales.

Derivado financiero	30-sep-18		
	Valor razonable	Valor nominal USD	Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	419,798	6,092	1,710
Cobertura de tasa de cambio	82,211	8,962	8,962

Derivado financiero	31-dic-17		
	Valor razonable	Valor nominal USD	Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	228,858	7,289	1,612
Cobertura de tasa de cambio	414,656	7,377	7,377

El monto nominal de los contratos celebrados no representa el riesgo asumido por la compañía, ya que este monto únicamente responde a la base sobre la que se realizan los cálculos de la liquidación del derivado.

Nota 9 - Inventarios

La composición de los inventarios es la siguiente:

	30-sep-18	31-dic-17
Materias primas	31,876,847	16,932,930
Productos en proceso	9,089,507	7,956,174
Productos terminados	12,121,573	10,046,965
Mercancía no fabricada por la empresa	3,709,315	3,696,799
Envases y empaques	1,849,939	1,947,925
Inventario en tránsito	23,947,836	20,212,030
Anticipos nacionales	5,754,534	4,434,747
Anticipos del exterior	996,754	1,323,770
Combustibles	673,841	594,550
	90,020,146	67,145,890
Deterioro de inventarios (*)	(1,088,355)	(1,402,438)
	88,931,791	65,743,452

(*) El deterioro del inventario de productos terminados es el resultado de comparar el costo en libros con el valor neto realizable, calculado a partir de los precios de venta actuales de los diferentes productos, menos los gastos necesarios para efectuar la venta. Para la materia prima y producto terminado se consideran las referencias de lento movimiento, de difícil comercialización u obsoletas. Hay lugar a deterioro cuando el valor neto realizable es inferior al costo del inventario.

El movimiento del deterioro de inventarios es el siguiente:

	30-sep-18	30-sep-17
Saldo inicial	1,402,438	1,025,627
(Disminución) aumento	(314,083)	507,428
	1,088,355	1,533,055

Nota 10 – Activos por impuestos

La composición de los activos por impuestos es la siguiente:

	30-sep-18	31-dic-17
Saldo a favor IVA	4,894,782	2,541,754
Anticipo de impuestos	1,879,127	1,680,433
Auto retenciones	3,657,748	1,600,868
	10,431,657	5,823,055

Nota 11 – Activos mantenidos para la venta

La composición de los activos mantenidos para la venta es la siguiente:

	30-sep-18	31-dic-17
Terrenos para la venta	12,109,764	12,109,764
	12,109,764	12,109,764

Corresponde a una porción de terreno de 159.339 Mt2, el cual es objeto de un contrato de compraventa con la empresa Industrial Concreto S. A. S. El terreno se encuentra registrado a valor razonable, determinado a través de avalúo realizado por Valuation & Real Estate S. A. S., representada por Humberto Alexander Zuluaga Correa, con Registro Nacional de Avaluador No. 1971. Estos avalúos fueron realizados en noviembre de 2017 de acuerdo con métodos y técnicas reconocidas y normalmente aceptadas, que cumplen con los lineamientos propuestos por NIIF para activos fijos.

Nota 12 – Inversiones en subsidiarias

Eko Red S. A. S.

En el año 2013 Enka de Colombia S. A. y Cooperenka (Cooperativa de trabajadores de Enka de Colombia), se unieron para crear Eko Red S. A. S., una sociedad que se encarga de proveer las botellas de PET reciclado para garantizar el abastecimiento de esta materia prima.

Esta sociedad se constituyó en enero de 2013 con el objeto de acopiar, transformar y comercializar productos de reciclaje y excedentes industriales. Su domicilio principal es la ciudad de Medellín. La participación de Enka de Colombia S. A. en esta sociedad en el momento de la constitución fue del 51%, equivalente a 1.873.990 acciones privilegiadas.

En agosto de 2016 la compañía adquirió el 49% de participación perteneciente a Cooperenka, representado en 1,800,500 acciones ordinarias por valor de \$2,500,000. De esta manera la compañía quedó con el 100% de propiedad de esta sociedad.

La compañía adquirió 300.000 acciones ordinarias que Eko Red S. A. S. emitió y colocó en octubre de 2017, el valor total de la transacción fue por \$3,695,329 cancelados en su totalidad.

Al 30 de septiembre de 2018 se contabilizó método de participación con cargo a resultados gasto por \$263,902, (al 30 de septiembre de 2017 gasto por \$413,237).

La composición de inversiones en subsidiarias es la siguiente:

	País origen	% participación	30-sep-18	31-dic-17
Eko Red S. A. S.	Colombia	100%	8,055,842	8,055,842
Método participación acumulado			(1,875,010)	(1,611,108)
			6,180,832	6,444,734

Nota 13 – Propiedades, planta y equipo

La composición de las propiedades, planta y equipo es la siguiente:

	30-sep-18	31-dic-17
Maquinaria y equipo	231,623,511	229,060,272
Construcciones y edificaciones	59,605,958	59,433,481
Terrenos	76,655,922	76,655,922
Maquinaria y proyectos en montaje	16,839,445	6,735,963
Equipo de computación y comunicación	1,009,606	926,218
Flota y equipo de transporte	366,979	366,979
Equipo de oficina	235,475	235,475
Anticipos nacionales	33,227	106,328
Anticipos del exterior	5,628,302	4,312,558
	391,998,425	377,833,196
Depreciación acumulada	(69,617,429)	(58,069,245)
	322,380,996	319,763,951

La composición de la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo es la siguiente:

	30-sep-18	31-dic-17
Maquinaria y equipo	(58,022,741)	(48,382,917)
Construcciones y edificaciones	(10,748,609)	(9,002,981)
Equipo de computación y comunicación	(624,640)	(498,302)
Flota y equipo de transporte	(173,865)	(156,310)
Equipo de oficina	(47,574)	(28,735)
	(69,617,429)	(58,069,245)

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018				
	Saldo al 1-ene-18	Adiciones	Traslados	Superávit revaluación	Saldo al 30-sep-18
Maquinaria y equipo	229,060,272	-	2,563,239		231,623,511
Construcciones y edificaciones	59,433,481	-	172,477	-	59,605,958
Terrenos	76,655,922	-	-	-	76,655,922
Maquinaria y proyectos en montaje	6,735,963	12,922,586	(2,819,104)	-	16,839,445
Equipo de computación y comunicación	926,218	-	83,388	-	1,009,606
Flota y equipo de transporte	366,979	-	-	-	366,979
Equipo de oficina	235,475	-	-	-	235,475
Anticipos	4,418,886	1,242,643	-	-	5,661,529
	377,833,196	14,165,229	-	-	391,998,425

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2017				
	Saldo al 1-ene-17	Adiciones	Traslados	Superávit revaluación	Saldo al 30-sep-17
Maquinaria y equipo	227,452,861	-	1,426,642		228,879,503
Construcciones y edificaciones	59,398,947	-	34,534	-	59,433,481
Terrenos	72,463,950	-	-	-	72,463,950
Maquinaria y proyectos en montaje	3,784,209	2,129,251	(1,714,528)	(2,649,708)	1,549,224
Equipo de computación y comunicación	737,849	-	188,369	-	926,218
Flota y equipo de transporte	366,979	-	-	-	366,979
Equipo de oficina	56,205	-	64,983	-	121,188
Anticipos	-	4,261,847	-	-	4,261,847
	364,261,000	6,391,098	-	(2,649,708)	368,002,390

El movimiento de la depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	Septiembre 30 de 2018		
	Saldo al 1-ene-18	Depreciación del período	Saldo al 30-sep-18
Maquinaria y equipo	48,382,917	9,639,824	58,022,741
Construcciones y edificaciones	9,002,981	1,745,628	10,748,609
Equipo de computación y comunicación	498,302	126,338	624,640
Flota y equipo de transporte	156,310	17,555	173,865
Equipo de oficina	28,735	18,839	47,574
	58,069,245	11,548,184	69,617,429

El movimiento de la depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

	Septiembre 30 de 2017		
	Saldo al 1-ene-17	Depreciación del período	Saldo al 30-sep-17
Maquinaria y equipo	35,562,417	9,660,036	45,222,453
Construcciones y edificaciones	6,665,819	1,752,729	8,418,548
Equipo de computación y comunicación	340,254	116,010	456,264
Flota y equipo de transporte	132,902	25,080	157,982
Equipo de oficina	18,534	6,432	24,966
	42,719,926	11,560,287	54,280,213

Consideraciones generales

Para los efectos de la medición posterior de los terrenos, el avalúo estuvo a cargo de la firma Valuation & Real Estate S. A. S., representada por Humberto Alexander Zuluaga Correa, con Registro Nacional de Avaluador No. 1971. Estos avalúos fueron realizados de acuerdo con métodos y técnicas reconocidas y normalmente aceptadas, que cumplen con los lineamientos propuestos por NIIF para activos fijos, en particular la NIC 16.

El método predominante fue el “comparativo o de mercado”. Este método o enfoque en las NIIF se define como una técnica de valoración que utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos, pasivos o un grupo de activos y pasivos idénticos o comparables (es decir, similares).

El cálculo del valor de los terrenos se ha realizado teniendo en cuenta los factores que determinan su precio, como son, entre otros, el sector en el cual está localizado, la ubicación del predio dentro del sector, área, características topográficas, vías de acceso, reglamentación urbanística, uso actual y tendencias de oferta y demanda del sector. El valor de los terrenos fue determinado a partir de datos observables de mercado de inmuebles similares a los que son objeto de avalúo, por lo que para efectos de revelación de jerarquía de los datos de entrada para la aplicación del método valuatorio, se considera que corresponden a Jerarquía de Nivel 2.

Durante el período terminado a septiembre 30 de 2018 la compañía capitalizó costos por intereses \$118,901 (a septiembre 2017 \$0).

En el año 1999 la compañía conformó un patrimonio autónomo a través de fiducia para garantizar su pasivo financiero, representados en maquinaria y equipo, edificios y terrenos, según acuerdo celebrado con entidades bancarias nacionales, internacionales y tenedores de bonos. Al 31 de diciembre de 2017 el valor de este patrimonio autónomo es de \$412,702,000. Las deudas garantizadas por este patrimonio autónomo al 30 de septiembre de 2018 ascendían a \$45,894,745 (31 de diciembre de 2017 - \$49,213,424).

Nota 14 – Intangibles

La composición de Intangibles es la siguiente:

	30-sep-18	31-dic-17
Licencias	2,649,708	2,649,708
	2,649,708	2,649,708
Amortización acumulada	(1,251,251)	(588,824)
	1,398,457	2,060,884
	30-sep-18	30-sep-17
Amortización con cargo a resultados del período	662,427	368,015

Nota 15 – Propiedades de inversión

La composición de las propiedades de inversión es la siguiente:

	30-sep-18	31-dic-17
Terrenos arrendados Girardota	41,305,805	41,305,805
Inmuebles arrendados Itagüí	13,594,457	13,594,457
	54,900,262	54,900,262

El ingreso generado por arrendamiento de propiedades de inversión es el siguiente:

	30-sep-18	30-sep-17
Ingresos por arrendamientos	278,151	274,582
	278,151	274,582

Los egresos asociados a las propiedades de inversión son los siguientes:

	30-sep-18	30-sep-17
Impuesto predial	110,469	113,379
Impuestos de industria y comercio	1,947	1,922
	112,416	115,301

El movimiento de las propiedades de inversión al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018		
	Saldo al 1-ene-18	Resultados valorización	Saldo al 30-sep-18
Terrenos arrendados Girardota	41,305,805	-	41,305,805
Inmuebles arrendados Itagüí	13,594,457	-	13,594,457
	54,900,262	-	54,900,262

El movimiento de las propiedades de inversión al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2017		
	Saldo al 1-ene-17	A activos para la venta	Saldo al 30-sep-17
Terrenos arrendados Girardota	63,383,836	(12,109,764)	51,274,072
Inmuebles arrendados Itagüí	1,761,837	-	1,761,837
	65,145,673	(12,109,764)	53,035,909

Consideraciones generales

El valor razonable de las propiedades de inversión se determinó a través de avalúo realizado por Valuation & Real Estate S. A. S., representada por Humberto Alexander Zuluaga Correa, con Registro Nacional de Avaluador No. 1971.

Se consideraron los enfoques valuatorios contenidos en las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF 13 o IFRS 13, tal como se relaciona a continuación:

Enfoque de mercado. Es la técnica valuatoria que busca establecer el valor razonable del inmueble objeto de estudio a partir de la depuración y procesamiento de datos comparables observables del mercado inmobiliario.

Enfoque de costos. Es el que busca establecer el valor comercial de las edificaciones del bien objeto de avalúo a partir de estimar el costo de reposición de la edificación objeto de avalúo usando materiales de construcción con similares características y calculando la depreciación acumulada a fecha de estudio. Por efectos de encargo valuatorio, se estimará el importe depreciable atribuible a la entidad solicitante.

El valor determinado en este informe es el valor razonable, definido como “el precio que será recibido por vender un activo (precio de salida) en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de elaboración del avalúo”. Se tuvieron en cuenta adicionalmente las siguientes consideraciones: ubicación geográfica, urbanismo, cercanías, topografía, vías de acceso, afectaciones, registros históricos del sector, forma del lote, oferta de bienes similares.

La investigación económica se realizó según las ofertas de bienes similares o comparables encontradas en el sector.

Los valores adoptados para el valor razonable se relacionan para los terrenos, de acuerdo al análisis del estudio de mercado, adoptándose un valor promedio de la muestra y homogenizando dicho valor para cada uno de los lotes.

El precio que asigna Valuation & Real Estate S. A. S. al inmueble avaluado es siempre el que correspondería “al precio que será recibido por vender un activo (precio de salida) en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de elaboración del avalúo”.

Nota 16 – Activos y pasivos por impuestos diferidos

La composición del activo por impuesto diferido es la siguiente:

	30-sep-18	31-dic-17
Deterioro deudores	1,199,259	1,458,657
Deterioro inventarios	5,832,055	6,936,433
Instrumentos derivados	(202,644)	(257,406)
Provisión costos y gastos	876,740	600,084
Beneficios a empleados	1,030,555	1,421,767
Pasivos estimados y provisiones	1,304,300	1,161,575
Costo amortizado pasivo	(314,853)	(537,443)
	9,725,412	10,783,667

La composición del pasivo por impuesto diferido es la siguiente:

	30-sep-18	31-dic-17
Por propiedades planta y equipo	54,001,822	54,233,291
Por reajustes fiscales	(2,084,422)	(2,037,198)
Por propiedades de inversión	6,384,117	6,384,117
	58,301,517	58,580,210

El movimiento del impuesto de renta diferido es el siguiente:

	30-sep-18	30-sep-17
Saldo al inicio del período	(47,796,543)	(47,388,721)
Efecto en estado de resultados –(gasto) ingreso (ver nota 34)	(851,227)	710,057
Efecto en otros resultados integrales ORI (ver nota 35)	71,665	39,562
Saldo al final del período	(48,576,105)	(46,639,102)

Las variaciones en el impuesto diferido se presentan, entre otras, debido a la modificación de la tarifa de impuesto sobre la renta que de acuerdo a la Ley 1819 del 29 de diciembre de 2016 establece: i) eliminación del impuesto de renta para la equidad CREE y eliminación de la sobretasa del mismo impuesto, ii) modificación al impuesto de renta y una sobretasa al mismo impuesto. De acuerdo a esta nueva ley la compañía calcula el impuesto diferido con base a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Tales tasas son:

Año	Impuesto de renta	Sobretasa impuesto de renta	Impuesto de renta para la equidad – CREE	Sobretasa CREE	Total tasa fiscal
2017	34%	6%	0%	0%	40%
2018	33%	4%	0%	0%	37%
2019 y siguientes	33%	0%	0%	0%	33%

No se ha reconocido impuesto diferido sobre las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva pendientes de compensar debido a que la administración considera que no hay certeza de generar renta líquida ordinaria suficiente que permita su compensación en los próximos 5 años.

Nota 17 – Transacciones con compañías vinculadas

Se realizaron las siguientes operaciones con Eko Red S. A. S., compañía vinculada

	30-sep-18	30-sep-17
Compra de botellas PET	39,406,224	27,460,695
Venta de material reciclado	226,549	203,392
Intereses por financiación	-	120,706

Saldo anticipo compra materia prima con Eko Red S. A. S., compañía vinculada

	30-sep-18	31-dic-17
Anticipo compra materia prima	3,166,319	2,402,819

Durante los periodos terminados a 30 de septiembre de 2018 y 2017 no se llevaron a cabo operaciones de las siguientes características:

- Servicios gratuitos o compensados con cargo a una compañía vinculada.
- Préstamos con tasas de interés diferentes a los que ordinariamente se pagan o cobran a terceros en condiciones similares de plazo, riesgo, entre otros.
- Préstamos que impliquen para el deudor una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.

Nota 18 – Obligaciones financieras

La composición de las obligaciones financieras es la siguiente:

Corrientes	Tasa Interés	30-sep-18	31-dic-17
Bancos del exterior USD	Libor + 3.77 (*)	18,322,040	5,573,592
Financieras Ley 550	50% del DTF	500,000	500,000
		18,822,040	6,073,592

No corrientes	Tasa Interés	30-sep-18	31-dic-17
Bancos del exterior USD	Libor + 3.77 (*)	32,685,941	38,959,419
Financieras Ley 550	50% del DTF	1,125,000	1,500,000
Costo amortizado pasivo Ley 550		(136,453)	(213,201)
		33,674,488	40,246,218

(*) Tasa promedio de los créditos a diciembre 31 de 2017.

La composición de las obligaciones financieras por entidad es la siguiente:

Acreedor	Moneda	30-sep-18		31-dic-17	
		USD	\$	USD	\$
Bancolombia Panamá	USD	17,162	51,007,981	14,924	44,533,011
Yvelcast Consulting (*)	\$	-	1,625,000	-	2,000,000
		17,162	52,632,981	14,924	46,533,011

(*) Deuda de Ley 550 cuyo acreedor original fue el Banco de Occidente.

El vencimiento de las obligaciones financieras al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018				
	Corrientes		No Corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Bancos del exterior USD	7,361,681	10,960,359	7,241,349	20,646,674	4,797,918
Financieras Ley 550	125,000	375,000	500,000	625,000	-
	7,486,681	11,335,359	7,741,349	21,271,674	4,797,918

El vencimiento de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017				
	Corrientes		No Corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Bancos del exterior USD	1,368,054	4,205,538	6,271,625	22,450,510	10,237,284
Financieras Ley 550	125,000	375,000	500,000	1,000,000	-
	1,493,054	4,580,538	6,771,625	23,450,510	10,237,284

Nota 19 – Beneficios a empleados

La composición de beneficios a empleados es la siguiente:

Corrientes	30-sep-18	31-dic-17
Salarios por pagar y otros beneficios	804,939	1,328,186
Cesantías consolidadas	1,442,435	1,442,435
Intereses sobre cesantías	273,597	273,597
Vacaciones consolidadas	1,078,741	1,078,741
Prima de vacaciones	1,211,663	1,211,663
Renta diferida	1,066,363	1,066,363
Provisión prestaciones sociales	2,546,047	-
	8,423,785	6,400,985

No corrientes	30-sep-18	31-dic-17
Cesantías consolidadas régimen tradicional	837,973	837,973
Renta diferida	1,718,920	2,488,054
Costo amortizado	(178,467)	(289,101)
	2,378,426	3,036,926

Nota 20 – Estimados y provisiones

La composición de estimados y provisiones es la siguiente:

	30-sep-18	31-dic-17
Litigios laborales (1)	1,630,003	1,284,984
Otros litigios (2)	1,895,133	1,618,954
	3,525,136	2,903,938

A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones por el año terminado el 30 de septiembre de 2018:

	Litigios laborales	Otros litigios
Saldo al inicio del período enero 1 de 2018	1,284,984	1,618,954
Incremento de provisión	345,019	276,179
Saldo al final del período septiembre 30 de 2018	1,630,003	1,895,133

A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones por el año terminado el 30 de septiembre de 2017:

	Litigios laborales	Otros litigios
Saldo al inicio del período enero 1 de 2017	1,239,024	1,335,162
Incremento de provisión	477,720	158,377
Saldo al final del período septiembre 30 de 2017	1,716,744	1,493,539

(1) Litigios laborales:

Demandas laborales cuyas pretensiones son el reintegro de trabajadores despedidos en el año 2012 y reconocimiento de prestaciones sociales y seguridad social. Se espera que dichos procesos sean fallados en el mediano plazo. No hay probabilidad de entrada de beneficios económicos futuros. A la fecha de presentación de este informe, no ha habido fallo de la autoridad competente.

(2) Otros litigios:

Demanda presentada por Empresas Públicas de Medellín E.S.P. – EPM, en la cual solicitan el restablecimiento de suspensión de cobro vertimiento de aguas en el año 2012. Se espera que dicho proceso sea fallado en el mediano plazo. No hay probabilidad de entrada de beneficios económicos futuros. A la fecha de presentación de este informe, no ha habido fallo de la autoridad competente.

Nota 21 – Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

La composición de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es la siguiente:

Corrientes	30-sep-18	31-dic-17
Proveedores nacionales	8,954,493	7,313,699
Proveedores del exterior	61,534,608	42,805,054
Proveedores nacionales Ley 550	511,516	511,516
Proveedores del exterior Ley 550	241,686	243,617
Intereses por pagar Ley 550	358,348	359,147
Costos y gastos por pagar	2,478,815	1,676,921
Retenciones y aportes de nómina	1,113,133	1,081,231
Retención en la fuente	2,097,056	924,992
Anticipos recibidos	12,747,120	8,934,002
Acreedores varios	430,144	292,287
	90,466,919	64,142,466

No corrientes	30-sep-18	31-dic-17
Proveedores nacionales Ley 550	1,150,911	1,534,548
Proveedores del exterior Ley 550	648,448	795,799
Intereses por pagar Ley 550	803,863	1,071,740
Cuentas con fundaciones	1,803,941	1,775,657
Costo amortizado	(353,117)	(551,858)
	4,054,046	4,625,886

El vencimiento de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018				
	Corrientes		No Corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Proveedores nacionales	8,954,493	-	-	-	-
Proveedores del exterior	61,534,608	-	-	-	-
Proveedores nacionales Ley 550	127,879	383,637	511,516	639,395	-
Proveedores del exterior Ley 550	60,422	181,264	238,550	409,898	-
Intereses por pagar Ley 550	89,587	268,761	358,318	445,545	-
Costos y gastos por pagar	2,478,815	-	-	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,113,133	-	-	-	-
Retención en la fuente	2,097,056	-	-	-	-
Cuentas con fundaciones	-	-	-	1,803,941	-
Anticipos recibidos	-	12,747,120	-	-	-
Acreedores varios	430,144	-	-	-	-
	76,886,137	13,580,782	1,108,384	3,298,779	-

El vencimiento de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017				
	Corrientes		No Corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Proveedores nacionales	7,313,699	-	-	-	-
Proveedores del exterior	42,805,054	-	-	-	-
Proveedores nacionales Ley 550	127,879	383,637	511,516	1,023,032	-
Proveedores del exterior Ley 550	60,904	182,713	243,617	552,182	-
Intereses por pagar Ley 550	89,787	269,360	359,147	712,593	-
Costos y gastos por pagar	1,676,921	-	-	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,081,231	-	-	-	-
Retención en la fuente	924,992	-	-	-	-
Cuentas con fundaciones	-	-	-	1,775,657	-
Anticipos recibidos	-	8,934,002	-	-	-
Acreedores varios	292,287	-	-	-	-
	54,372,754	9,769,712	1,114,280	4,063,464	-

Nota 22 – Impuestos por pagar

La composición de impuestos por pagar es la siguiente:

Corrientes	30-sep-18	31-dic-17
Impuesto de renta y complementarios (1)	1,380,653	2,117,756
Sobretasa impuesto sobre la renta	439,509	325,721
IVA en USD (2)	-	192,565
	1,820,162	2,636,042

(1) Para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la compañía calculó la provisión de impuesto de renta y complementarios por el régimen de renta presuntiva.

(2) Impuesto sobre las ventas de importación de equipos para el proyecto generación de energía.

Siguiendo lo establecido en el artículo 153 del Decreto 2685 de 2009 (Estatuto Aduanero) comprende la importación temporal de mercancía en arrendamiento, relacionado con la maquinaria principal para la puesta en marcha de la planta de generación de energía que fueron importadas al amparo de este artículo, figura que permite el pago en 5 años del IVA generado en la importación.

Tasa efectiva de impuestos

La tasa efectiva de impuestos se calcula como sigue:

	%	30-sep-18	%	30-sep-17
Utilidad antes de impuestos		4,499,105		2,214,774
Tasa nominal	37%	1,664,669	40%	885,910
Ajuste presuntiva	3%	155,495	42%	940,810
Diferencias temporarias	19%	851,224	-32%	(710,057)
Tasa efectiva	59%	2,671,388	50%	1,116,663

El vencimiento de impuestos por pagar al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018				
	Corrientes		No corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Impuesto de renta y complementarios	-	1,380,653	-	-	-
Sobretasa impuesto sobre la renta	-	439,509	-	-	-
	-	1,820,162	-	-	-

El vencimiento de impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017				
	Corrientes		No corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Impuesto de renta y complementarios	423,551	1,694,205	-	-	-
Sobretasa impuesto sobre la renta	-	325,721	-	-	-
IVA	129,756	62,809	-	-	-
	553,307	2,082,735	-	-	-

Impuesto sobre la renta y complementario y de ganancia ocasional

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la compañía estipulan que:

- A partir del año gravable 2017, Ley 1819 de 2016, las rentas fiscales en Colombia, se gravan a la tarifa del 34% a título de impuesto de renta y complementarios (2018 y siguientes la tarifa cambia al 33%), exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales, y al 10% las rentas provenientes de ganancia ocasional. Adicionalmente para los años gravables 2017 y 2018, Ley 1819 de 2016, estableció una sobretasa al impuesto de renta y complementarios del 6% y 4%, respectivamente.
- A partir del año gravable 2017, Ley 1819 de 2016, la base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- A partir del año gravable 2007 y únicamente para efectos fiscales, los contribuyentes podrán reajustar anualmente el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos. El porcentaje de ajuste será el que fije la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante resolución.
- Al 31 de diciembre de 2017 la compañía presenta pérdidas fiscales susceptibles de ser compensadas en los períodos siguientes por valor de \$116,491,015, originadas durante los años 2008 a 2015. De acuerdo con las normas fiscales vigentes, Ley 1111 de 2006, las pérdidas originadas a partir del año gravable 2007 podrán ser compensadas, reajustadas fiscalmente, sin limitación porcentual, en cualquier tiempo, con las rentas líquidas ordinarias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. De acuerdo a la Ley 1819 de 2016, las pérdidas originadas a partir del año gravable 2017 podrán ser compensadas, no reajustadas fiscalmente, en un término de 12 años con las rentas líquidas ordinarias, sin perjuicio de la renta presuntiva.

Las pérdidas de las sociedades no serán trasladables a los accionistas o socios. Las pérdidas fiscales originadas en ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional, y en costos y deducciones que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta gravable, en ningún caso podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.

La composición de las pérdidas fiscales es la siguiente:

Año fiscal	Pérdidas por compensar Ley 1819/2016	Año de expiración
2008	34,012,619	No expiran
2009	12,380,901	No expiran
2010	5,199,855	No expiran
2011	12,003,537	No expiran
2012	16,207,811	No expiran
2013	14,754,594	No expiran
2014	10,252,540	No expiran
2015	11,679,158	No expiran
Total	116,491,015	

- e) Al 31 de diciembre de 2017 la compañía presenta excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria susceptibles de ser compensadas en los períodos siguientes por valor de \$26,853,176, generados durante los años 2013 a 2017. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, Ley 1111 de 2006, los excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria pueden ser compensados con la renta líquida ordinaria, dentro de los cinco años siguientes, reajustados fiscalmente, sin embargo la Ley 1819 de 2016, establece que los excesos de renta presuntiva originados a partir del año gravable 2017 podrán ser compensados, sin reajustes fiscales, en un término de 5 años con las rentas líquidas ordinarias.

La composición de los excesos de renta presuntiva es la siguiente:

Año fiscal	Exceso por compensar Ley 1819/2016	Año fiscal de expiración
2013	4,879,884	2018
2014	4,049,612	2019
2015	6,249,501	2020
2016	5,445,481	2021
2017	6,228,698	2022
Total	26,853,176	

Impuesto complementario de normalización tributaria al impuesto a la riqueza

Mediante la Ley 1739 de 2014, se estableció el impuesto complementario de normalización tributaria por los años 2015, 2016 y 2017 que estará a cargo de los contribuyentes del impuesto a la riqueza y los declarantes voluntarios de dicho impuesto que tengan activos omitidos y/o pasivos inexistentes al 1 de enero de 2015, 2016 y 2017, respectivamente. La tarifa del impuesto será la siguiente:

<u>Año</u>	<u>Tarifa</u>
2015	10.00%
2016	11.50%
2017	13.00%

La compañía no está sometida a este impuesto por encontrarse en acuerdo de reestructuración de conformidad con lo previsto en la Ley 550 de 1999.

Nota 23 – Títulos emitidos

La composición de títulos emitidos es la siguiente:

Corrientes	30-sep-18	31-dic-17
Bonos en circulación (*)	669,728	669,728
	669,728	669,728
No corrientes	30-sep-18	31-dic-17
Bonos en circulación (*)	1,508,575	2,010,684
Costo amortizado	(182,915)	(285,733)
	1,325,660	1,724,951

(*) Corresponde a deudas que se encuentran reestructuradas según acuerdo de Ley 550.

El vencimiento de títulos emitidos al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018				
	Corrientes		No Corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Bonos en circulación	167,432	502,296	669,728	838,847	-
	167,432	502,296	669,728	838,847	-

El vencimiento de títulos emitidos al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017				
	Corrientes		No Corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Bonos en circulación	167,432	502,296	669,728	1,340,956	-
	167,432	502,296	669,728	1,340,956	-

Al 30 de septiembre de 2018 se contabilizaron con cargo a resultados \$46,717 por concepto de intereses y comisiones (30 de septiembre de 2017 \$76,878).

En 1996 la compañía efectuó emisión de bonos ordinarios debidamente autorizada por la Asamblea General de Accionistas y por la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera);

posteriormente en febrero del año 2003 con la firma del acuerdo de reestructuración al amparo de la Ley 550 de 1999, se reprogramaron las condiciones con las siguientes características:

a) Denominación de los bonos	Bonos Enka 1996
b) Monto de la emisión autorizada y emitida	\$30,000,000
c) Saldo de la emisión (en Ley 550)	\$2,178,304 al 30 de septiembre de 2018
d) Fecha de colocación	Marzo de 1996
e) Destinación del empréstito	Adquisición de propiedades, planta y equipo y atender necesidades de capital de trabajo
f) Valor nominal	\$1,000 (*)
g) Fecha de redención (según acuerdo de reestructuración)	40 cuotas trimestrales durante los años 2012 a 2021.
h) Tasa de interés	50% del DTF
i) Forma de pago intereses	Los causados a partir del 1 de enero de 2008 se pagan en 16 contados trimestrales vencidos. Los intereses causados antes y durante el período de gracia se pagan en la misma forma que el capital.
j) Representante legal de los tenedores	Fiduciaria Popular S. A.
k) Garantías	Maquinaria en Patrimonio Autónomo
l) Administradores de la emisión	Fiduciaria Bancolombia S. A.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Nota 24 – Capital emitido

Capital social

La composición del capital emitido es la siguiente:

	30-sep-18	31-dic-17
Capital autorizado 14,000,000,000 acciones comunes de valor nominal de \$10 (*) cada una	140,000,000	140,000,000
Menos – Capital por suscribir	(22,262,758)	(22,262,758)
Capital suscrito y pagado (11,773,724,183 acciones)	117,737,242	117,737,242

(*) Expresado en pesos colombianos.

Reserva legal

La compañía está obligada por ley a apropiarse el 10% de sus ganancias netas anuales para reserva legal hasta que el saldo de esta reserva, que no puede distribuirse antes de la liquidación de la compañía pero que se debe utilizar para absorber o reducir pérdidas, sea equivalente por lo menos al 50% del capital suscrito. La compañía puede disponer del exceso de este monto para otras apropiaciones de acuerdo con lo que disponga la Asamblea de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2017, la compañía había utilizado esta reserva para absorber pérdidas.

Nota 25 – Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias comprendían lo siguiente:

	Por los periodos de nueve meses terminados a:		Por el período trimestral:	
	Septiembre 30 de 2018	Septiembre 30 de 2017	Julio – sept. de 2018	Julio – sept. de 2017
Ventas nacionales	163,931,851	138,457,058	59,792,479	48,648,135
Ventas exportaciones	143,163,824	128,234,632	49,588,460	47,239,001
Devoluciones, rebajas y descuentos	(2,971,000)	(2,672,785)	(1,819,603)	(1,251,835)
	304,124,675	264,018,905	107,561,336	94,635,301
Exportaciones en miles de USD	49,702	43,595	16,815	15,888

Nota 26 – Costo de ventas

El costo de ventas comprendía lo siguiente:

	Por los periodos de nueve meses terminados a:		Por el período trimestral:	
	Septiembre 30 de 2018	Septiembre 30 de 2017	Julio – sept. de 2018	Julio – sept. de 2017
Materias primas y otros variables	(211,405,121)	(180,648,798)	(73,122,780)	(68,650,512)
Mano de obra	(27,838,478)	(26,682,910)	(9,387,234)	(8,849,027)
Costo indirectos				
Mantenimiento y otros servicios	(12,926,955)	(11,947,233)	(4,175,196)	(3,643,216)
Depreciación	(10,602,137)	(10,610,203)	(3,537,262)	(3,540,647)
Seguros	(1,407,368)	(1,469,293)	(448,187)	(488,085)
Servicios de aseo y vigilancia	(909,361)	(847,622)	(315,548)	(289,953)
Otros	(180,727)	(210,391)	(52,253)	(69,447)
	(265,270,147)	(232,416,450)	(91,038,460)	(85,530,887)

Nota 27 – Gastos de distribución

Los gastos de distribución comprendían lo siguiente:

	Por los periodos de nueve meses terminados a:		Por el período trimestral:	
	Septiembre 30 de 2018	Septiembre 30 de 2017	Julio – sept. de 2018	Julio – sept. de 2017
Gastos de exportación	(7,227,536)	(6,157,213)	(2,528,787)	(2,209,839)
Fletes nacionales	(2,806,827)	(2,676,829)	(961,343)	(932,918)
	(10,034,363)	(8,834,042)	(3,490,130)	(3,142,757)

Nota 28 – Gastos de administración y ventas

Los gastos de administración y ventas comprendían lo siguiente:

	Por los periodos de nueve meses terminados a:		Por el período trimestral:	
	Septiembre 30 de 2018	Septiembre 30 de 2017	Julio – sept. de 2018	Julio – sept. de 2017
Sueldos, salarios y prestaciones sociales	(12,113,889)	(11,260,802)	(4,076,171)	(3,746,532)
Impuestos y contribuciones	(1,633,816)	(1,777,891)	(493,491)	(556,614)
Honorarios	(1,253,676)	(1,037,413)	(367,959)	(374,526)
Servicios y mantenimiento	(1,247,442)	(1,099,217)	(367,237)	(378,920)
Depreciaciones	(946,047)	(950,084)	(316,208)	(318,676)
Seguros	(719,150)	(714,768)	(250,222)	(235,011)
Amortizaciones	(662,427)	(368,015)	(220,809)	(220,809)
Gastos de viaje y representación	(489,969)	(481,835)	(176,727)	(182,660)
Propaganda y publicidad	(294,813)	(298,492)	(92,055)	(50,907)
Combustibles y lubricantes	(237,935)	(240,690)	(86,669)	(89,667)
Arrendamientos	(233,870)	(128,780)	(75,000)	(41,864)
Teléfonos y portes	(133,528)	(140,028)	(42,541)	(52,103)
Otros	(782,879)	(666,939)	(273,223)	(293,360)
	(20,749,441)	(19,164,954)	(6,838,312)	(6,541,649)

Nota 29 – Otros ingresos

Los otros ingresos comprendían lo siguiente:

	Por los periodos de nueve meses terminados a:		Por el período trimestral:	
	Septiembre 30 de 2018	Septiembre 30 de 2017	Julio – sept. de 2018	Julio – sept. de 2017
Otras ventas	1,511,316	1,308,798	483,466	505,935
Coberturas	1,325,661	1,069,088	168,807	202,378
Arrendamientos	330,968	325,324	110,323	101,738
Incapacidades	259,140	278,471	101,211	94,439
Descuentos pronto pago	168,358	256,584	29,933	37,984
Indemnizaciones	131,511	609,866	132,119	501,772
Reintegro de costos y gastos	31,295	64,854	11,589	15,415
Otros	4,115	7,070	2,323	3,205
	3,762,364	3,920,055	1,039,771	1,462,866

Nota 30 – Otros gastos

Los otros gastos comprendían lo siguiente:

	Por los periodos de nueve meses terminados a:		Por el período trimestral:	
	Septiembre 30 de 2018	Septiembre 30 de 2017	Julio – sept. de 2018	Julio – sept. de 2017
Coberturas	(1,088,974)	(70,131)	(745,604)	(57,218)
Costo de otras ventas	(884,194)	(704,319)	(292,169)	(281,983)
Gravamen a los movimientos financieros	(744,561)	(631,448)	(270,125)	(213,273)
Indemnizaciones laborales	(617,620)	(880,954)	(182,118)	(294,204)
Litigio vertimiento aguas	(276,179)	(158,377)	(92,060)	(52,792)
Costo indemnizaciones	(112,101)	(6,821)	(112,101)	(6,821)
Renta diferida	-	(125,806)	-	-
Otros	(238,630)	(146,888)	(224,487)	(137,588)
	(3,962,259)	(2,724,744)	(1,918,664)	(1,043,879)

Nota 31 – (Pérdida) utilidad derivada de la posición monetaria neta

La (pérdida) utilidad derivada de la posición monetaria neta comprendía lo siguiente:

	Por los periodos de nueve meses terminados a:		Por el período trimestral:	
	Septiembre 30 de 2018	Septiembre 30 de 2017	Julio – sept. de 2018	Julio – sept. de 2017
Diferencia en cambio cartera	1,635,359	(428,329)	2,167,846	(1,174,264)
Diferencia en cambio financieros	823,819	2,113,020	(436,305)	1,931,015
Diferencia en cambio otros pasivos	(35,029)	30,480	2,987	43,868
Diferencia en cambio proveedores	(2,822,475)	(512,613)	(2,640,745)	974,446
	(398,326)	1,202,558	(906,217)	1,775,065

Nota 32 – Ingresos financieros

Los ingresos financieros comprendían lo siguiente:

	Por los periodos de nueve meses terminados a:		Por el período trimestral:	
	Septiembre 30 de 2018	Septiembre 30 de 2017	Julio – sept. de 2018	Julio – sept. de 2017
Intereses por mora a clientes	229,685	351,833	87,741	67,879
Otros intereses recibidos	382,349	308,941	88,695	52,681
	612,034	660,774	176,436	120,560

Nota 33 – Gastos financieros

Los gastos financieros comprendían lo siguiente:

	Por los periodos de nueve meses terminados a:		Por el período trimestral:	
	Septiembre 30 de 2018	Septiembre 30 de 2017	Julio – sept. de 2018	Julio – sept. de 2017
Intereses de préstamos	(2,389,960)	(2,756,567)	(903,700)	(918,967)
Costo amortizado pasivo	(513,770)	(874,451)	(139,036)	(295,805)
Gastos bancarios	(242,638)	(206,176)	(81,523)	(75,935)
Comisiones bancarias	(85,330)	(117,238)	(29,250)	(31,796)
Intereses sobre bonos	(46,717)	(76,878)	(13,136)	(21,935)
Descuentos por pronto pago	(43,115)	(2,781)	(23,431)	(1,308)
	(3,321,530)	(4,034,091)	(1,190,076)	(1,345,746)

Nota 34 – Gasto por impuestos

El gasto por impuestos comprendía lo siguiente:

	Por los periodos de nueve meses terminados a:		Por el período trimestral:	
	Septiembre 30 de 2018	Septiembre 30 de 2017	Julio – sept. de 2018	Julio – sept. de 2017
Impuesto de renta y complementarios	(1,644,794)	(1,601,977)	(548,799)	(535,518)
Sobretasa renta	(175,370)	(224,743)	(58,521)	(77,530)
Impuesto diferido	(851,224)	710,057	(72,413)	(569,699)
	(2,671,388)	(1,116,663)	(679,733)	(1,182,747)

OTRO RESULTADO INTEGRAL

Nota 35 – Cobertura de flujos de efectivo, neto de impuestos

La pérdida por cobertura de flujos de efectivo, neto de impuesto comprendía lo siguiente:

	Por los periodos de nueve meses terminados a:		Por el período trimestral:	
	Septiembre 30 de 2018	Septiembre 30 de 2017	Julio – sept. de 2018	Julio – sept. de 2017
Forward	(83,796)	(81,737)	14,115	(54,850)
Opciones	(248,651)	(43,702)	348,127	597,560
Swap	190,942	26,536	(1,413)	31,085
Impuesto diferido	71,662	39,562	(133,507)	(229,518)
	(69,843)	(59,341)	227,322	344,277

Nota 36 – Hechos posteriores

No se presentaron hechos posteriores relevantes, después del cierre de los estos estados financieros con corte al 30 de septiembre de 2018 y hasta la fecha de su aprobación, que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la compañía reflejada en los estados financieros separados con corte a dicha fecha.

Nota 37 – Contingencias y compromisos

Al corte de septiembre 30 de 2018, la compañía estaba incurso en procesos jurídicos de índole administrativo y laboral, los directivos de la compañía y sus asesores legales consideran que las provisiones contabilizadas son suficientes para atender tales procesos y los que cursan en la actualidad.

Al corte de septiembre 30 de 2018, la compañía posee un compromiso con Industrial Concreto S.A.S., consistente en un contrato de compraventa firmado el 22 de abril de 2017 que corresponde a una porción de terreno de 159.339 Mt², el cual fue cancelado en su totalidad por el comprador. El contrato inicialmente se protocolizaría el 24 de abril de 2018, sin embargo entre las partes firmaron un otro sí, con fecha de abril 24 de 2018, que permite la ampliación, para protocolizar el contrato, de quince (15) días calendario siguientes a aquél en que quede en firme la medida cautelar existente contra el municipio de Girardota sobre dicho predio. A la fecha de presentación de este informe, no hay resolución sobre la medida cautelar interpuesta en contra del municipio de Girardota.

Las demás condiciones iniciales de negociación contempladas en el contrato de compraventa firmado el 22 de abril de 2017 no sufren ningún cambio.