



Estados Financieros Intermedios Separados
Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

COMENTARIOS DE LA GERENCIA

Resultados a junio 30 de 2019

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 y Suramérica, 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.
- **EKO®POLIOLEFINAS**
Esta nueva planta, que inició operaciones en el segundo semestre de 2018, permite reciclar las tapas y etiquetas de todos los envases que Enka recupera, transformándolas en resinas de

polietileno y polipropileno de excelente calidad. De esta forma Enka cierra completamente el ciclo de las botellas de PET, contribuyendo a la sostenibilidad del sector plástico en Colombia.

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, conformando 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 junio de 2019 finalizan en \$583,907,895 miles, inferiores en -\$4,138,452 miles a diciembre de 2018, principalmente por devolución de saldos a favor de impuestos por parte de la DIAN, y depreciaciones mitigadas por las inversiones del periodo.

Los pasivos finalizan en \$200,526,793 miles, una disminución de -\$9,735,779 miles frente al cierre del año 2018 destacando la reducción del endeudamiento financiero

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: al cierre de 2018, el 47% de las ventas provienen 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 53% a partir de materiales reciclados obtenidos 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 (Q2-2019)

El EBITDA del Q2-2019, alcanza los \$7,992,147 miles, superior en \$1,674,388 miles al Q1-19 por menor impacto de la caída en precios de materias primas que afectó el primer trimestre del año y que para el segundo trimestre fue inferior.

El resultado neto del Q2-19 fue de \$3,174,228 miles (2019-Q1 \$1,734,853), superior al trimestre anterior por el mejor resultado operativo.

Resultados Corporativos Acumulados

Las ventas del primer semestre del 2019 presentaron un incremento del 1.8% frente al mismo período del año anterior, alcanzando \$200,118 millones, favorecidas por una mayor tasa de cambio. Las exportaciones alcanzaron los USD 29 millones y representan el 46% de los ingresos de la Compañía.

El EBITDA evoluciona de forma positiva, con un incremento del 35% frente al primer semestre del año anterior, finalizando en \$14,310 millones. El buen comportamiento de la red de recolección de botellas de PET y la mayor TRM, han compensado el menor volumen de ventas, la fluctuación de precios internacionales y el efecto inflacionario de costos y gastos.

La utilidad neta también se incrementa, finalizando en \$4,909 millones, superior en \$5,908 millones al resultado del año anterior, debido principalmente al mejor resultado operacional y corrección del efecto por diferencia en cambio.

Mercados

Los ingresos locales crecieron un 5%, impulsados por una mayor tasa de cambio, que compensó el menor volumen de ventas frente al S1-18 (-2%), el cual estuvo favorecido por la implementación de los umbrales mínimos de importación por parte del gobierno nacional.

Por su parte, los ingresos por exportaciones disminuyeron un 1%, principalmente por menor demanda de lona para llantas y de fibras, los cuales se han visto afectados por una menor dinámica de la economía brasilera.

Negocios Verdes

Los ingresos permanecen estables frente al primer semestre de 2018, alcanzando los \$62,395 millones, representando el 31% de los ingresos de la Compañía en el periodo. Cerca del 85% de las ventas se destinan al mercado local, y el 15% restante se exporta, principalmente a Brasil.

El recaudo de botellas presenta una dinámica positiva, con crecimiento del XX% y cubriendo la totalidad de las necesidades de las plantas actuales.

EKO®PET (8,335t): el volumen permanece prácticamente estable y continúa operando a máxima capacidad, destinando el 100% de la producción para atender el mercado local.

EKO®Fibras (4,948t): el volumen disminuye un 18%, principalmente por el decreto de umbrales mínimos de importación que favoreció el Q1-18 y por incremento de inventarios como preparación para el arranque del proyecto de modernización de esta línea, el cual se espera que inicie operaciones en el 2019-Q3.

EKO®Poliolefinas (250t): las ventas del segundo trimestre fueron 1.7 veces más que las de primer trimestre del año y los procesos de homologación evolucionan positivamente, tanto en el mercado local como en mercados externos.

Negocios Textiles e Industriales

Las ventas crecen un 2%, alcanzando los \$137,205 millones, con una participación en los ingresos totales del 69%. El 39% de los ingresos proviene del mercado nacional, mientras que el 61% corresponde a exportaciones.

Hilos Industriales (5,981t): el volumen de ventas disminuye un 11%, debido principalmente a una menor demanda de lona para llantas en el mercado brasilero. No obstante, las mayores ventas al mercado norteamericano, en productos de mayor valor agregado, ha permitido mitigar este efecto.

Filamentos Textiles (5,219t): el volumen disminuye un 5% principalmente por el decreto de umbrales mínimos de importación que favoreció las ventas de Filamentos de Poliéster en el Q1-18 y menores ventas a Argentina.

Perspectivas

Con el fin de continuar fortaleciendo la economía circular en Colombia, el pasado mes de mayo, en coordinación con los principales embotelladores del país, se lanzó el programa "Movimiento RE", el cual busca promover y fortalecer el reciclaje del PET en Colombia. Inicialmente estará enfocado en la región caribe y próximamente se ampliará a otras regiones del país.

Nuestro proyecto de modernización de la planta de Fibras ya se encuentra en su etapa final y se espera que entre en operación en el 2019-Q3. Estamos convencidos que con este proyecto se fortalecerá aún más la propuesta de valor de nuestros negocios verdes, ofreciendo al mercado un portafolio más amplio y con productos de mayores especificaciones. Una vez en operación, se iniciarán los procesos de homologación de los productos actuales y luego se iniciarán los nuevos desarrollos.

Comprometidos con los retos que presenta la normatividad de responsabilidad extendida del productor en Colombia, avanzamos en la estructuración de una nueva planta de reciclaje de botellas de PET posconsumo, con lo cual esperamos convertirnos en la segunda planta más grande de reciclaje de PET en el mundo y la primera en Suramérica. Contamos con el respaldo de los mayores embotelladores del país quienes desean continuar incrementado el porcentaje de EKO@PET en sus envases aumentar los niveles de reciclaje de PET en el país.

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 primer semestre del 2019 alcanzan \$200,118,026 miles, superiores un 1.8% frente al mismo período del año anterior, principalmente por la mayor tasa de cambio, compensando el menor volumen de ventas.

Los ingresos por exportaciones disminuyen -1.4%, por menores ventas spot (Perú, Chile y España), situación económica y política en Argentina y menor demanda de Lona en México y Brasil. Los ingresos locales aumentan 5%, principalmente por la mayor tasa de cambio que compensa efectos del decreto de umbrales mínimos que favoreció las ventas de filamento y fibras en el 2018.

Rentabilidad operacional: el EBITDA finalizó en \$14,309,960 miles (7.2% sobre las ventas), superior al del año anterior (Jun-2018 \$10,621,270 miles 5.5% sobre las ventas por el buen comportamiento de la red de recolección de botellas de PET y la mayor TRM, que han compensado el menor volumen de ventas, la fluctuación de precios internacionales y el efecto inflacionario de costos y gastos.

Endeudamiento: El índice de endeudamiento neto disminuye a 1.8 veces EBITDA (cierre 2018: 2.4 veces), principalmente por menor endeudamiento financiero.

Resultados netos: La utilidad neta finaliza en \$ 4,909,127 miles (2018: -\$998,899 miles), principalmente por el mejor resultado operacional.



Informe de revisión de información financiera intermedia

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

8 de agosto de 2019

Introducción

He revisado el estado de situación financiera separado adjunto de Enka de Colombia S. A. al 30 de junio de 2019 y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo del período de seis meses terminado en esa fecha, los estados separados de resultados y de resultados integrales por el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2019 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 que se adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Enka de Colombia S. A. al 30 de junio de 2019 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en dicha fecha y los resultados de las operaciones por el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2019, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios.



Bibiana Moreno Vásquez
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 167200-T
Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.

Estado de situación financiera separado

Por los períodos terminados a

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	7,549,118	12,067,737
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	8	74,370,791	78,894,087
Instrumentos financieros derivados	9	244,116	325,859
Inventarios, neto	10	85,568,495	83,143,950
Activos por impuestos	11	10,414,325	9,362,360
Activos mantenidos para la venta	12	12,109,764	12,109,764
Total activos corrientes		190,256,609	195,903,757
Activos no corrientes			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	8	679,002	584,667
Inversiones en subsidiarias	13	6,073,031	6,117,221
Propiedades, planta y equipo, neto	14	328,344,358	326,444,189
Intangibles, neto	15	736,030	1,177,648
Propiedades de inversión	16	57,818,865	57,818,865
Total activos no corrientes		393,651,286	392,142,590
Total activos		583,907,895	588,046,347

Estado de situación financiera separado

Por los periodos terminados a

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	18	19,684,831	7,260,118
Beneficios a empleados	19	6,531,398	6,894,921
Estimados y provisiones	20	5,150,255	4,858,374
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	61,500,458	87,147,581
Instrumentos financieros derivados	9	12,734	1,121,641
Impuestos por pagar	22	565,068	2,240,863
Títulos emitidos	23	669,728	669,728
Otras obligaciones	24	304,919	-
Total pasivos corrientes		94,419,391	110,193,226
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	18	49,197,295	45,345,470
Beneficios a empleados	19	2,171,388	2,455,572
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	1,870,365	2,182,587
Títulos emitidos	23	894,171	1,184,524
Pasivo por impuestos diferidos	25	49,382,372	48,901,193
Otras obligaciones	24	2,591,811	-
Total pasivos no corrientes		106,107,402	100,069,346
Total pasivos		200,526,793	210,262,572
Patrimonio			
Capital emitido	26	117,737,242	117,737,242
Prima en emisión de acciones	26	152,577,994	152,577,994
Resultado del ejercicio		4,909,127	4,265,888
Ganancias acumuladas		108,156,739	103,202,651
Total patrimonio		383,381,102	377,783,775
Total pasivos y patrimonio		583,907,895	588,046,347

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


Bibiana Moreno Vásquez
 Revisora Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 167200-T
 Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.
 (Ver informe adjunto)

Estado de resultados separado

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)	Nota	Por los periodos de seis meses terminados a:		Por el periodo trimestral comprendido entre el:	
		30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	1 de abril y el 30 junio de 2019	1 de abril y el 30 junio de 2018
Ingresos de actividades ordinarias	27	200,118,026	196,563,339	97,558,682	104,652,787
Costo de ventas	28	(172,052,615)	(174,231,687)	(82,040,125)	(92,522,788)
Ganancia bruta		28,065,411	22,331,652	15,518,557	12,129,999
Gastos de distribución	29	(6,917,197)	(6,544,233)	(3,525,831)	(3,504,826)
Gastos de administración y venta	30	(14,786,210)	(13,911,129)	(7,366,568)	(7,121,840)
Otros ingresos	31	2,275,894	2,722,593	918,405	1,344,862
Otros gastos	32	(2,231,674)	(2,043,595)	(1,347,891)	(1,382,775)
Ganancia por actividades de operación		6,406,224	2,555,288	4,196,672	1,465,420
Utilidad (pérdida) derivada de la posición monetaria neta	33	919,644	507,890	(273,953)	(2,926,715)
Pérdida método de participación		(44,190)	(374,566)	12,194	(208,272)
Ingresos financieros	34	536,836	435,598	280,531	203,926
Costos financieros	35	(2,330,779)	(2,131,453)	(982,731)	(948,365)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		5,487,735	992,757	3,232,713	(2,414,006)
Gasto por impuestos	36	(578,608)	(1,991,656)	(58,438)	(324,428)
Ganancia (pérdida) neta del periodo		4,909,127	(998,899)	3,174,275	(2,738,434)
Ganancias por acción					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (*)		0.42	(0.08)	0.27	(0.23)

(*) Expresada 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


Bibiana Moreno Vásquez
 Revisora Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 167200-T
 Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.
 (Ver informe adjunto)

Estado de resultados integrales separado

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)		Por los periodos de seis meses		Por el periodo trimestral	
		terminados a:		comprendido entre el:	
	Nota	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	1 de abril y el 30 junio de 2019	1 de abril y el 30 junio de 2018
Ganancia (pérdida) neta del periodo		4,909,127	(998,899)	3,174,275	(2,738,434)
Componentes que se reclasificarán al resultado del periodo					
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	37	688,200	(297,164)	166,925	(695,195)
Total otro resultado integral		668,200	(297,164)	166,925	(695,195)
Total otros resultados integrales		5,597,327	(1,296,063)	3,341,200	(3,433,629)

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


Bibiana Moreno Vásquez
 Revisora Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 167200-T
 Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.
 (Ver informe adjunto)

Estado de cambios en el patrimonio separado

Del 1º de enero al 30 de junio de 2019 y 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Ganancias acumuladas	Total
Patrimonio al 1 de enero de 2019	117,737,242	152,577,994	107,468,539	377,783,775
Cambios en el patrimonio				
Resultado integral				
Utilidad del período	-	-	4,909,127	4,909,127
Otro resultado integral	-	-	688,200	688,200
Resultado integral	-	-	5,597,327	5,597,327
Total aumento en el patrimonio	-	-	5,597,327	5,597,327
Patrimonio al 30 de junio de 2019	117,737,242	152,577,994	113,065,866	383,381,102

	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Ganancias acumuladas	Total
Patrimonio al 1 de enero de 2018	117,737,242	152,577,994	99,999,374	370,314,610
Cambios en el patrimonio				
Resultado integral				
Pérdida del período	-	-	(998,899)	(998,899)
Otro resultado integral	-	-	(297,164)	(297,164)
Resultado integral	-	-	(1,296,063)	(1,296,063)
Total disminución en el patrimonio	-	-	(1,296,063)	(1,296,063)
Patrimonio al 30 de junio de 2018	117,737,242	152,577,994	98,703,311	369,018,547

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


Bibiana Moreno Vásquez
 Revisora Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 167200-T
 Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.
 (Ver informe adjunto)

Estado de flujos de efectivo separado Método indirecto

Del 1º de enero al 30 de junio de

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	4,909,127	(998,899)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta del periodo con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Impuesto de renta diferido	142,215	778,814
Costo amortizado y valor presente neto del pasivo	198,667	371,020
Impuesto de renta	436,393	1,212,842
Pérdida en la aplicación del método de participación	44,190	374,566
Diferencia en cambio de obligaciones financieras	(508,710)	(1,573,207)
Provisión (recuperación) cartera e inventarios	1,051,321	(609,138)
Provisiones de pasivos estimados, neto	291,881	414,132
Costo financiero	(152,460)	-
Depreciaciones y amortizaciones	8,339,758	8,136,332
Cambio en activos y pasivos operacionales		
Cuentas por cobrar y activos por impuestos	3,289,456	(13,896,913)
Inventarios	(3,388,326)	(14,441,614)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(26,045,545)	21,753,828
Impuestos, gravámenes y tasas	(2,112,188)	(2,636,042)
Beneficios a empleados	(682,660)	(123,251)
Efectivo utilizado en actividades de operación	(14,186,881)	(1,237,530)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	(6,749,119)	(10,739,045)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(6,749,119)	(10,739,045)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Aumento de obligaciones financieras	34,965,083	7,391,939
Cancelación bonos Ley 550	(334,739)	(334,739)
Cancelación obligaciones financieras	(18,212,963)	(2,034,113)
Efectivo provisto por actividades de financiación	16,417,381	5,023,087
Disminución en el efectivo	(4,518,619)	(6,953,488)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	12,067,737	15,558,511
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7,549,118	8,605,023

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



Bibiana Moreno Vásquez
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 167200-T
Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.
(Ver informe adjunto)

Notas a los estados financieros separados

Del 1º de enero al 30 de junio de 2019 y 2018

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

Nota 1 – Información general de la entidad

1.1 Entidad reportante

Enka de Colombia S. A. (en adelante Enka de Colombia o la Compañía, indistintamente) 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.

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 junio de 2019 es de \$5,099,449 (al 31 de diciembre de 2018 \$6,117,041).

- 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 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 junio de 2019 es de \$776,526 (al 31 de diciembre de 2018 \$911,669).

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 2016; 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.

Los estados financieros intermedios separados con corte al 30 de junio de 2019 fueron aprobados por la Junta Directiva el 30 de julio de 2019.

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. Las cifras de este informe están expresadas en miles de pesos colombianos y miles de dólares estadounidenses, excepto la utilidad (pérdida) 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 en 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 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

Las políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros intermedios separados para el período comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2019, son consistentes con las políticas aplicadas en la preparación de los estados financieros separados anuales preparados para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018.

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 efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente liquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios se muestran en la cuenta de pasivos financieros corrientes. Se incluye también títulos de devolución de impuestos los cuales son a la vista y utilizados para pago de impuestos.

3.2 Instrumentos financieros

3.2.1 Activos y pasivos financieros

Métodos de medición

Costo amortizado y tasa de interés efectiva

El costo amortizado es el importe al que fue medido inicialmente el activo o el pasivo financiero menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para los activos financieros, el ajuste por provisión por deterioro.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o recaudos futuros estimados en efectivo a lo largo de la vida esperada del activo financiero o pasivo financiero con el importe en libros bruto de un activo financiero (es decir, su costo amortizado antes de cualquier provisión por deterioro) o al costo amortizado de un pasivo financiero. El cálculo no tiene en cuenta pérdidas crediticias esperadas e incluye costos de transacción, primas o descuentos y honorarios y comisiones pagadas o recibidas que son parte integral de la tasa de interés efectiva, tales como costos originados por estos. En el caso de activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados, la Compañía calcula la tasa de interés efectiva crediticia ajustada, que se calcula con base en el costo amortizado del activo financiero en lugar de su importe en libros bruto e incorpora el impacto de las pérdidas crediticias esperadas en los flujos de efectivo futuros estimados.

Cuando la Compañía revisa los estimados de flujos de efectivo futuros, el importe en libros de los respectivos activos o pasivos financieros se ajusta para reflejar el nuevo estimado descontado usando la tasa de interés efectiva original. Cualquier cambio se reconoce en el estado de resultados.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto de los activos financieros, excepto:

- a) Activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados, para los cuales la tasa original de interés efectiva crediticia ajustada se aplica al costo amortizado del activo financiero.
- b) Los activos financieros que no son adquiridos u originados con deterioro crediticio pero posteriormente han obtenido deterioro crediticio, para los cuales los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva a su costo amortizado (es decir, neto de la provisión para pérdidas crediticias esperadas).

Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la entidad se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las compras y ventas periódicas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide un activo o pasivo financiero a su valor razonable más o menos, en el caso de un activo o pasivo financiero que no se continuara midiendo a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son incrementales y directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero, como honorarios y comisiones. Los costos de transacción de los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de resultados. Inmediatamente después del reconocimiento inicial, se reconoce una provisión por pérdida crediticia esperada para los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones en instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, lo que resulta en una pérdida contable que se reconoce en el resultado cuando se origina un nuevo activo.

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros difiere del precio de la transacción en el reconocimiento inicial, la entidad reconoce la diferencia de la siguiente manera:

- a) Cuando el valor razonable se evidencia por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico (es decir, una medición de Nivel 1) o con base en una técnica de valoración que utiliza solo datos de mercados observables, la diferencia se reconoce como ganancia o pérdida.
- b) En todos los demás casos, la diferencia se difiere y el momento del reconocimiento de la ganancia o pérdida diferida del primer día se determina individualmente. Se amortiza a lo largo de la vida del instrumento, se difiere hasta que el valor razonable del instrumento se pueda determinar utilizando insumos observables del mercado, o se realiza a través de la liquidación.

3.2.2 Activos financieros

a) 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:

- (i) el modelo de negocio de la Compañía para administrar el activo; y
- (ii) 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: 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. 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 informado posterior al cambio. Se espera que tales cambios sean muy infrecuentes y que no hayan ocurrido 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 de la Compañía 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.

b) Deterioro

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 pérdidas 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.

c) Modificación

La Compañía algunas veces renegocia o modifica los flujos de efectivo contractuales de los préstamos a los clientes. Cuando esto sucede, la Compañía evalúa si los nuevos términos son sustancialmente diferentes de los términos originales. La Compañía lo hace al considerar, entre otros, los siguientes factores:

- Si el prestatario se encuentra en dificultades financieras, ya sea que la modificación simplemente reduzca los flujos de efectivo contractuales a cantidades que se espera que el prestatario pueda pagar.

- Si se introducen nuevos términos sustanciales, como un rendimiento compartido basado en acciones/utilidades que afecta sustancialmente el perfil de riesgo del préstamo.
- Extensión significativa del plazo del préstamo cuando el prestatario no se encuentra en dificultades financieras.
- Cambios significativos en la tasa de interés.
- Cambios en la moneda en la que el préstamo está denominado.
- Inserción de garantías, otros valores o mejoras crediticias que afectan significativamente el riesgo crediticio asociado con el préstamo.

Si los términos son sustancialmente diferentes, la Compañía da de baja el activo financiero original y reconoce un "nuevo" activo al valor razonable y vuelve a calcular una nueva tasa de interés efectiva para el activo. En consecuencia, la fecha de renegociación se considera como la fecha de reconocimiento inicial para calcular el deterioro, incluyendo la determinación de si ha ocurrido un aumento significativo en el riesgo crediticio. Sin embargo, la Compañía también evalúa si el nuevo activo financiero reconocido se considera con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, especialmente en circunstancias en que la renegociación fue impulsada por el hecho de que el deudor no pudo realizar los pagos acordados originalmente. Las diferencias en el importe en libros también se reconocen en resultados como una pérdida o ganancia en baja en cuentas.

Si los términos no son sustancialmente diferentes, la renegociación o modificación no resulta en una baja en cuentas, y la Compañía recalcula el importe en libros bruto con base en los flujos de caja revisados del activo financiero y reconoce una modificación en ganancias o pérdidas en resultados. El nuevo importe en libros bruto se recalcula descontando los flujos de caja descontados a la tasa de interés efectiva original (o tasa de interés efectiva ajustada según el crédito para activos financieros con o sin crédito, adquiridos u originados).

d) 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.

La Compañía realiza transacciones en las que conserva los derechos contractuales para recibir flujos de efectivo de los activos, pero asume la obligación contractual de pagar esos flujos de efectivo a otras entidades y transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas. Estas transacciones se contabilizan como transferencias que dan como resultado la baja en cuentas si la Compañía:

- No tiene obligación de realizar pagos a menos que cobre montos equivalentes de los activos;
- Se le prohíbe vender o comprometer los activos; y
- Tiene la obligación de remitir cualquier efectivo que reciba de los activos sin un retraso significativo.

Las garantías (acciones y bonos) otorgadas por la Compañía bajo acuerdos de recompra estándar y transacciones de préstamos y préstamos de valores no se dan de baja porque la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y recompensas sobre la base del precio de recompra predeterminado, y, por lo tanto, no se cumplen los criterios de baja en cuentas. Esto también se aplica a ciertas transacciones de titularización en las que la Compañía conserva un interés residual subordinado.

3.2.3 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;
- Los pasivos financieros que surgen de la transferencia de activos financieros que no calificaron para baja en cuentas, a través de los cuales un pasivo financiero se reconoce por la compensación recibida por la transferencia. En periodos posteriores, la Compañía reconoce cualquier gasto incurrido en el pasivo financiero; y
- Contratos de garantía financiera y compromisos de préstamo.

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).

El intercambio entre la Compañía y sus acreedores originales de instrumentos de deuda con términos sustancialmente diferentes, así como modificaciones sustanciales de los términos de pasivos financieros existentes, se contabilizan como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. Los términos son sustancialmente diferentes si el valor actual descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo los honorarios pagados netos de los honorarios recibidos y descontados utilizando la tasa de interés efectiva original, es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original. Además, también se tienen en cuenta otros factores cualitativos como la moneda en la cual está denominado el instrumento, cambios en el tipo de tasa de interés, nuevas características de conversión adjuntas al instrumento y cambios en acuerdos. Si un intercambio de instrumentos de deuda o una modificación de términos se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos se reconocen como parte de las pérdidas o ganancias en la extinción. Si el intercambio o la modificación no se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos ajustan el importe en libros del pasivo y se amortizan sobre el plazo restante del pasivo modificado.

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, 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 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 efecto en los resultados del período, con base en precios cotizados en mercados activos idénticos a los que la Compañía 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

3.8.1 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.

3.8.2 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 evalúa si existe algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado en su valor. Enka de Colombia 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 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 resultados de período.

3.10 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta del período comprende al impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general. La Administración de la Compañía evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. Sin embargo, no se reconocen impuestos sobre la renta diferidos pasivos, si estos surgen del reconocimiento inicial de plusvalía mercantil o por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios y que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable. Los impuestos sobre la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

Se reconocen impuestos sobre la renta diferidos por las diferencias temporarias que surgen de las inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporarias es controlada por la Compañía y es probable que las diferencias temporarias no se revertirán en un momento previsible en el futuro.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos de ingresos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondientes a la misma autoridad fiscal.

3.11 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 compensación económica 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 y el empleado en el momento en que se publique oficialmente la decisión de terminar el vínculo laboral con el empleado.

3.12 Provisiones, pasivos y activos contingentes

a) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando, como consecuencia de un suceso pasado, Enka de Colombia 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 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 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, 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.

3.13 Ingresos

3.13.1 Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho de la Compañía a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que la Compañía 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.

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen como un activo de contrato. Los costos de suscripción de contratos se capitalizan al ser incurridos si la Compañía espera recuperar dichos costos. Los costos de suscripción de contratos constituyen activos no corrientes en la medida que se espera recibir los beneficios económicos de dichos activos en un periodo mayor a doce meses. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios una vez se han reconocido los ingresos correspondientes. Los costos de suscripción de contratos capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

3.13.2 Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con bienes o servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

3.13.3 Ingresos provenientes de contratos con clientes

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:

- a) 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.
- b) El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) 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.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

3.14 Arrendamientos

Un contrato de arrendamiento es un acuerdo por el cual un arrendador cede a un arrendatario, a cambio de un pago o una serie de pagos, el derecho a utilizar un activo durante un periodo de tiempo determinado.

La Compañía es arrendador y arrendatario de diversas propiedades y equipos. Los contratos de arriendo generalmente se realizan por períodos fijos de 1 a 10 años, pero pueden tener opciones de extensión. Los términos de arrendamiento se negocian de forma individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes.

Las opciones de extensión y terminación incluidas en los arrendamientos de la Compañía se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestión de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables de manera simultánea por la Compañía y por la contraparte respectiva.

3.14.1 Contabilidad del arrendatario

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por la Compañía. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a los resultados durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil más corta del activo y el plazo de arrendamiento en línea recta.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento son medidos inicialmente sobre una base de valor presente. Los pasivos por arrendamientos incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos de arrendamiento:

- Pagos fijos (incluyendo pagos fijos sustanciales), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar
- Pago de arrendamiento variable basado en un índice o tasa
- Montos que se espera que pague el arrendatario bajo garantías de valor residual
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción, y
- Pagos de multas por finalizar el arrendamiento, si la condición del arrendamiento refleja que el arrendatario ejerció esa opción.

Los pagos por arrendamientos se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si se puede determinar dicha tasa, o la tasa incremental de endeudamiento.

Los activos de derechos de uso se miden al costo y comprenden lo siguiente:

- El monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento
- Todo pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio
- Todo costo inicial directo, y
- Costos de desmantelamiento y restauración.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método lineal como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos a corto plazo tienen un plazo de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden los equipos de cómputo y artículos pequeños del mobiliario de oficina.

Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2018

3.14.2 Contabilidad del arrendatario

Los arrendamientos en los que una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad son retenidos por el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos de un arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período del contrato de arrendamiento.

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipo en los que la Compañía tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada pago de un arrendamiento financiero se distribuye entre el pasivo y los costos financieros. Las obligaciones de un arrendamiento financiero, netas de la carga financiera, se presentan como deudas (obligaciones financieras) en corrientes o no corrientes según si el vencimiento de los pagos de los cánones es inferior o no a un período de 12 meses. Los costos financieros se cargan a los resultados durante el período del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada período. La propiedad, planta y equipo adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se amortiza en el periodo menor entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

3.14.3 Contabilidad del arrendador

Un contrato de arrendamiento es un acuerdo por el cual el arrendador cede al arrendatario, a cambio de un pago o una serie de pagos, el derecho a utilizar un activo durante un periodo de tiempo determinado.

Cuando los activos son arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor presente de la cuenta por cobrar se reconoce como ingresos financieros.

La cuenta por cobrar es amortizada asignando cada uno de los cánones entre los ingresos financieros y la amortización del capital en cada período contable, de tal manera que el reconocimiento de los

ingresos financieros, refleje en cada uno de los periodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero.

Cuando los activos son arrendados en régimen de arrendamiento operativo, el activo se incluye en el estado de situación financiera según la naturaleza del bien. Los ingresos de arrendamientos operativos se reconocen durante el término del contrato de arrendamiento sobre una base de línea recta.

3.15 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.

3.16 Utilidad (pérdida) básica por acción

La utilidad (pérdida) básica 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 junio de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 fue de 11.773.724.183.

Para calcular las ganancias 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.

3.17 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 equivalentes de 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.

3.18 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.

Nota 4 – 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.

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 fue la siguiente:

	<u>30-jun-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Tasa representativa del mercado	3,205.67	3,249.75

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

	<u>30-jun-19</u>		<u>31-dic-18</u>	
	USD	\$	USD	\$
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,272	4,077,337	388	1,261,199
Cuentas comerciales por cobrar	11,114	35,627,915	11,590	37,664,203
Anticipos	306	982,257	473	1,536,176
	12,692	40,687,509	12,451	40,461,578
Activos no corrientes				
Anticipos	53	171,464	2,101	6,828,572
	53	171,464	2,101	6,828,572
Total activos	12,745	40,858,973	14,552	47,290,150
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	5,985	19,184,831	2,080	6,760,118
Cuentas comerciales por pagar	9,619	30,835,466	18,890	61,388,535
Cuentas comerciales Ley 550	81	259,024	81	263,436
	15,685	50,279,321	21,051	68,412,089
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	15,139	48,531,039	13,682	44,462,342
Cuentas comerciales Ley 550	161	517,502	199	646,737
	15,300	49,048,541	13,881	45,109,079
Total pasivos	30,985	99,327,862	34,932	113,521,168
Posición neta pasiva	(18,240)	(58,468,889)	(20,380)	(66,231,018)

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 y en muchos casos define fórmulas de precios indexadas a precios internacionales, para las materias primas provenientes del reciclaje, incentiva la cultura del reciclaje.

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 con 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 junio de 2019 es del 82% (31 de diciembre de 2018 del 86%).

Existen procedimientos para asegurar que las ventas son efectuadas a clientes con historias 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 23% al 30 de junio de 2019 (al 31 de diciembre 2018 – 36%).

La estructura financiera de la Compañía según tasa de interés, después de los derivados contratados, fue la siguiente:

Posición neta	30-jun-19	31-dic-18
Tasa de interés fija	23%	36%
Tasa de interés variable	77%	64%
	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 USD versus COP 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 5 – Nuevos pronunciamientos sobre Normas Internacionales de Información Financiera

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

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017, esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta interpretación.

La Compañía efectuó una evaluación de los potenciales impactos de esta interpretación en sus estados financieros, sin que hasta el momento se hayan identificado situaciones que puedan requerir cambios en los estados financieros.

Nota 6 – 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:

6.1 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. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

6.2 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.

6.3 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.

6.4 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.

6.5 Deterioro de cuentas por cobrar

Medición de la provisión por pérdida crediticia esperada

La medición de la provisión por pérdida crediticia 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 el número y las ponderaciones relativas de los escenarios prospectivos para cada tipo de producto/mercado y la pérdida crediticia esperada asociada; y
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida crediticia esperada.

6.6 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.

6.7 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.

6.8 Componente financiero importante

La Compañía utilizó el expediente práctico descrito en el párrafo 63 de la NIIF 15 y no ajustó el monto prometido como consideración para efectos de un componente financiero importante, ya que ha evaluado que, para la mayoría de los contratos, el periodo entre el punto en que la Compañía transfiere los bienes o servicios al cliente, y el punto en que este paga, es menor de un año.

Nota 7 – Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo fue la siguiente:

	30-jun-19	31-dic-18
Efectivo en caja	75,825	93,864
Bancos (*)	5,975,706	9,039,005
Títulos -TIDIS-	1,497,587	2,934,868
	7,549,118	12,067,737
(*) Incluye saldos restringidos como fuente de pago de obligaciones	591,771	860,867

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo por tipo de monedas fue la siguiente:

	30-jun-19	31-dic-18
Peso colombiano	3,471,781	10,806,538
Dólares estadounidenses	4,077,337	1,261,199
	7,549,118	12,067,737

Nota 8 – Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto

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

Corrientes	30-jun-19	31-dic-18
Cientes del exterior	35,627,915	37,664,203
Cientes nacionales	38,443,079	40,682,301
Contratos de seguros	59,483	841,451
Otros deudores	1,013,821	246,393
Deterioro clientes	(773,507)	(540,261)
	74,370,791	78,894,087

No corrientes	30-jun-19	31-dic-18
Otros deudores	679,002	584,667
Cientes de difícil cobro nacionales	1,091,849	1,237,555
Deterioro clientes	(1,091,849)	(1,237,555)
	679,002	584,667

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 30 de junio de 2019 fue el siguiente:

	2021	2022	2023 y siguientes	Total
Cientes nacionales	-	-	1,091,849	1,091,849
Otros deudores	366,661	312,341	-	679,002
	366,661	312,341	1,091,849	1,770,851

El vencimiento de la porción no corriente a 31 de diciembre de 2018 fue el siguiente:

	2020	2021	2022 y siguientes	Total
Cientes nacionales	-	-	1,237,555	1,237,555
Otros deudores	315,720	268,947	-	584,667
	315,720	268,947	1,237,555	1,822,222

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

	30 de junio de 2019					
	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	64,621,283	9,081,366	88,498	163,730	116,117	74,070,994
Contratos de seguros	59,483	-	-	-	-	59,483
Otros deudores	762,541	234,845	16,435	-	-	1,013,821
Deterioro clientes	-	(438,045)	(55,615)	(163,730)	(116,117)	(773,507)
	65,443,307	8,878,166	49,318	-	-	74,370,791

	31 de diciembre 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	68,756,460	9,332,781	132,882	52,957	71,424	78,346,504
Contratos de seguros	841,451	-	-	-	-	841,451
Otros deudores	222,824	21,509	2,060	-	-	246,393
Deterioro clientes	-	(344,456)	(71,424)	(52,957)	(71,424)	(540,261)
	69,820,735	9,009,834	63,518	-	-	78,894,087

El movimiento del deterioro de cartera fue el siguiente:

	30-jun-19	31-dic-18	30-jun-18
Saldo al inicio del período	1,777,816	3,646,644	3,646,644
Aumento (disminución)	87,540	(1,868,828)	(155,972)
	1,865,356	1,777,816	3,490,672

Nota 9 – Instrumentos financieros derivados

La valoración de los instrumentos financieros derivados fue la siguiente:

	30-jun-19		31-dic-18	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Forward de divisas – Coberturas flujo de caja	89,096	-	-	124,709
Opciones – Coberturas flujo de caja	78,451	12,734	74	996,932
Swap de tasa de interés – Coberturas flujo de caja	76,569	-	325,785	-
	244,116	12,734	325,859	1,121,641

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 37).

Al 30 de junio de 2019 los instrumentos derivados generaron gasto neto por \$347,133 (30 de junio de 2018 ingresos netos por \$813,484) (ver notas 31 y 32).

La composición de los contratos de cobertura que posee la Compañía fue la siguiente:

	30-jun-19		31-dic-18	
	Forward	Collar	Forward	Collar
Valor contratos USD/miles	3,019	9,859	2,680	10,230
TRM promedio USD (*)	3,254		3,207	
TRM promedio piso (*)		3,200		3,113
TRM promedio techo (*)		3,298		3,199

* 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-jun-19	31-dic-18	
Swaps	Tasa de interés	Obligaciones financieras	76,569	325,785	Flujos de efectivo futuros
Forwards	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	89,096	(124,709)	Flujos de efectivo futuros
Collars	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	65,717	(996,858)	Flujos de efectivo futuros
			231,382	(795,782)	

Efectividad de la cobertura de flujos de efectivo futuros

	30-jun-19	31-dic-18
Efectividad del período	99%	100%

Con relación a las coberturas de flujos de efectivo futuros a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, 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 junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, su valor razonable con el desglose por vencimiento de sus valores contractuales.

Derivado financiero	30-jun-19		
	Valor razonable neto	Valor nominal USD	Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	76,569	4,822	1,815
Cobertura de tasa de cambio	154,813	12,878	12,878
	231,382	17,700	14,693

Derivado financiero	31-dic-18		
	Valor razonable neto	Valor nominal USD	Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	325,785	5,677	1,745
Cobertura de tasa de cambio	(1,121,567)	12,910	12,910
	(795,782)	18,587	14,655

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 10 – Inventarios, neto

La composición de los inventarios fue la siguiente:

	30-jun-19	31-dic-18
Materias primas	29,145,409	28,178,983
Productos en proceso	9,830,092	9,276,923
Productos terminados	19,453,906	18,851,724
Mercancía no fabricada por la empresa	4,915,456	1,502,869
Envases y empaques	2,200,693	2,034,566
Inventario en tránsito	17,487,415	18,932,464
Anticipos nacionales	2,969,744	3,228,609
Anticipos del exterior	982,257	1,536,176
Combustibles	703,164	757,496
	87,688,136	84,299,810
Deterioro de inventarios (*)	(2,119,641)	(1,155,860)
	85,568,495	83,143,950

- * 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 fue el siguiente:

	30-jun-19	31-dic-18	30-jun-18
Saldo al inicio del período	1,155,860	1,402,438	1,402,438
Aumento (disminución)	963,781	(246,578)	(453,166)
	2,119,641	1,155,860	949,272

Nota 11 – Activos por impuestos

La composición de los activos por impuestos fue la siguiente:

	30-jun-19	31-dic-18
Saldo a favor IVA	4,462,223	5,522,935
Anticipo de impuestos	1,806,629	1,866,478
Autorretenciones	4,145,473	1,972,947
	10,414,325	9,362,360

Nota 12 – Activos mantenidos para la venta

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

	30-jun-19	31-dic-18
Terrenos para la venta	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 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.

El contrato inicialmente se protocolizaría el 24 de abril de 2018, sin embargo entre las partes firmaron un otro sí, con fecha 24 de abril 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.

Nota 13 – Inversiones en subsidiarias

Eko Red S. A. S.

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; posteriormente en agosto de 2016 la Compañía adquirió el 49% de participación restante representado en 1.800.500 acciones ordinarias, de esta manera 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 junio de 2019 se contabilizó método de participación con cargo a resultados gasto por \$44,190 (al 30 de junio de 2018 gasto por \$374,566).

La composición de inversiones en subsidiarias fue la siguiente:

	País origen	% participación	30-jun-19	31-dic-18
Eko Red S. A. S.	Colombia	100%	8,055,842	8,055,842
Método participación acumulado			(1,982,811)	(1,938,621)
			6,073,031	6,117,221

Nota 14 – Propiedades, planta y equipo, neto

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

	30-jun-19	31-dic-18
Terrenos	81,407,910	81,407,910
Maquinaria y proyectos en montaje	30,005,847	18,352,160
Construcciones y edificaciones	59,605,958	59,605,958
Activos por derecho de uso (*)	3,049,190	-
Maquinaria y equipo	232,960,791	232,034,960
Equipo de oficina	235,475	235,475
Equipo de computación y comunicación	1,184,704	1,099,350
Flota y equipo de transporte	366,979	366,979
Anticipos nacionales	751,275	9,920
Anticipos del exterior	171,464	6,828,572
	409,739,593	399,941,284
Depreciación acumulada	(81,395,235)	(73,497,095)
	328,344,358	326,444,189

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

	30-jun-19	31-dic-18
Construcciones y edificaciones	(12,474,341)	(11,331,435)
Activos por derecho de uso (*)	(152,460)	-
Maquinaria y equipo	(67,759,982)	(61,265,498)
Equipo de oficina	(66,412)	(53,853)
Equipo de computación y comunicación	(750,619)	(666,592)
Flota y equipo de transporte	(191,421)	(179,717)
	(81,395,235)	(73,497,095)

	30-jun-19	31-dic-18	30-jun-18
Depreciación costo de producción	7,117,093	14,166,613	7,064,875
Depreciación gastos de administración y ventas	781,047	1,261,237	629,839
	7,898,140	15,427,850	7,694,714

* Corresponde al reconocimiento y adopción por primera vez de NIIF 16, relacionado con el contrato de arrendamiento de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas situadas en la ciudad de Medellín. Enka reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento. En adición la naturaleza de los gastos correspondientes a este contrato de arrendamiento en calidad de arrendatario pasa de gastos por arrendamiento a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo, ver nota 39.

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 30 de junio de 2019 fue el siguiente:

	30 de junio de 2019				
	Saldo al 1-ene-19	Adiciones	Traslados	NIIF 16	Saldo al 30-jun-19
Terrenos	81,407,910	-	-	-	81,407,910
Maquinaria y proyectos en montaje	18,352,160	12,664,872	(1,011,185)	-	30,005,847
Construcciones y edificaciones	59,605,958	-	-	-	59,605,958
Activos por derecho de uso	-	-	-	3,049,190	3,049,190
Maquinaria y equipo	232,034,960	-	925,831	-	232,960,791
Equipo de oficina	235,475	-	-	-	235,475
Equipo de computación y comunicación	1,099,350	-	85,354	-	1,184,704
Flota y equipo de transporte	366,979	-	-	-	366,979
Anticipos	6,838,492	(5,915,753)	-	-	922,739
	399,941,284	6,749,119	-	3,049,190	409,739,593

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2018 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2018				
	Saldo al 1-ene-18	Adiciones	Traslados	Superavit revaluación	Saldo al 31-dic-18
Terrenos	76,655,922	-	-	4,751,988	81,407,910
Maquinaria y proyectos en montaje	6,735,963	14,936,494	(3,320,297)	-	18,352,160
Construcciones y edificaciones	59,433,481	-	172,477	-	59,605,958
Maquinaria y equipo	229,060,272	-	2,974,688	-	232,034,960
Equipo de oficina	235,475	-	-	-	235,475
Equipo de computación y comunicación	926,218	-	173,132	-	1,099,350
Flota y equipo de transporte	366,979	-	-	-	366,979
Anticipos	4,418,886	2,419,606	-	-	6,838,492
	377,833,196	17,356,100	-	4,751,988	399,941,284

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 30 de junio de 2018 fue el siguiente:

	30 de junio de 2018				
	Saldo al 1-ene-18	Adiciones	Traslados	NIIF 16	Saldo al 30-jun-18
Terrenos	76,655,922	-	-	-	76,655,922
Maquinaria y proyectos en montaje	6,735,963	9,401,903	(700,346)	-	15,437,520
Construcciones y edificaciones	59,433,481	-	-	-	59,433,481
Maquinaria y equipo	229,060,272	-	616,958	-	229,677,230
Equipo de oficina	235,475	-	-	-	235,475
Equipo de computación y comunicación	926,218	-	83,388	-	1,009,606
Flota y equipo de transporte	366,979	-	-	-	366,979
Anticipos	4,418,886	1,337,142	-	-	5,756,028
	377,833,196	10,739,045	-	-	388,572,241

El movimiento de la depreciación acumulada al 30 de junio de 2019 fue el siguiente:

	30 de junio de 2019		
	Saldo al 1-ene-19	Depreciación del período	Saldo al 30-jun-19
Construcciones y edificaciones	11,331,435	1,142,906	12,474,341
Activos por derecho de uso	-	152,460	152,460
Maquinaria y equipo	61,265,498	6,494,484	67,759,982
Equipo de oficina	53,853	12,559	66,412
Equipo de computación y comunicación	666,592	84,027	750,619
Flota y equipo de transporte	179,717	11,704	191,421
	73,497,095	7,898,140	81,395,235

El movimiento de la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2018		
	Saldo al 1-ene-18	Depreciación del período	Saldo al 31-dic-18
Construcciones y edificaciones	9,002,981	2,328,454	11,331,435
Maquinaria y equipo	48,382,917	12,882,581	61,265,498
Equipo de oficina	28,735	25,118	53,853
Equipo de computación y comunicación	498,302	168,290	666,592
Flota y equipo de transporte	156,310	23,407	179,717
	58,069,245	15,427,850	73,497,095

El movimiento de la depreciación acumulada al 30 de junio de 2018 fue el siguiente:

	30 de junio de 2018		
	Saldo al 1-ene-18	Depreciación del período	Saldo al 30-jun-18
Construcciones y edificaciones	9,002,981	1,163,752	10,166,733
Maquinaria y equipo	48,382,917	6,423,333	54,806,251
Equipo de oficina	28,735	12,559	41,294
Equipo de computación y comunicación	498,302	83,366	581,668
Flota y equipo de transporte	156,310	11,704	168,013
	58,069,245	7,694,714	65,763,959

Consideraciones generales

Para los efectos de la medición posterior de los terrenos, el avalúo estuvo a cargo de la firma Gesvalt Latam S. A. S., representada por Humberto Alexander Zuluaga Correa, con Registro Nacional de Avaluador 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”. Es la técnica valuatoria que busca establecer el valor comercial del bien, a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes, de bienes semejantes y comparables al del objeto de avalúo para determinar “el precio de salida”. Tales ofertas o transacciones deberán ser clasificadas, analizadas e interpretadas para llegar a la estimación del valor comercial.

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.

Al período terminado a 30 de junio de 2019 la Compañía capitalizó costos por intereses \$425,387 (al 30 de junio de 2018 \$80,584).

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 30 de junio de 2019 el valor de este patrimonio autónomo es de \$412,702,000. Las deudas garantizadas por este patrimonio autónomo al 30 de junio de 2019 ascendían a \$43,921,395 (31 de diciembre de 2018 - \$48,233,894).

Nota 15 – Intangibles, neto

La composición de Intangibles y la amortización acumulada fue la siguiente:

	30-jun-19	31-dic-18
Licencias	2,649,708	2,649,708
Amortización acumulada	(1,913,678)	(1,472,060)
	736,030	1,177,648
	30-jun-19	30-jun-18
Amortización con cargo a resultados del período (nota 30)	441,618	441,618

Nota 16 – Propiedades de inversión

La composición de las propiedades de inversión fue la siguiente:

	30-jun-19	31-dic-18
Terrenos arrendados Girardota	43,364,247	43,364,247
Inmuebles arrendados Itagüí	14,454,618	14,454,618
	57,818,865	57,818,865

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

	30-jun-19	30-jun-18
Ingresos por arrendamientos	205,653	185,434

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

	31-jun-19	30-jun-18
Impuesto predial	81,676	73,646
Impuestos de industria y comercio	1,440	1,298
	83,116	74,944

El movimiento de las propiedades de inversión al 30 de junio de 2019 fue el siguiente:

	30 de junio de 2019		
	Saldo al 1-ene-19	Resultados valorización	Saldo al 30-jun-19
Terrenos arrendados Girardota	43,364,247	-	43,364,247
Inmuebles arrendados Itagüí	14,454,618	-	14,454,618
	57,818,865	-	57,818,865

El movimiento de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2018 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2018		
	Saldo al 1-ene-18	Resultados valorización	Saldo al 31-dic-18
Terrenos arrendados Girardota	41,305,805	2,058,442	43,364,247
Inmuebles arrendados Itagüí	13,594,457	860,161	14,454,618
	54,900,262	2,918,603	57,818,865

El movimiento de las propiedades de inversión al 30 de junio de 2018 fue el siguiente:

	30 de junio de 2018		
	Saldo al 1-ene-18	Resultados valorización	Saldo al 30-jun-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

Consideraciones generales

El valor razonable de las propiedades de inversión se determinó a través de avalúo realizado por Gesvalt Latam S. A. S., representada por Humberto Alexander Zuluaga Correa, con Registro Nacional de Avaluador 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 Gesvalt Latam 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 17 – Transacciones con Compañías vinculadas

Se realizaron las siguientes operaciones con Eko Red S. A. S., subsidiaria:

	30-jun-19	30-jun-18
Compra de material reciclado	23,725,901	24,396,789
Venta de material reciclado	76,782	171,649

Saldo anticipo compra materia prima con Eko Red S. A. S., subsidiaria:

	30-jun-19	31-dic-18
Anticipo compra materia prima	125,888	843,413

Durante los periodos terminados a 30 de junio de 2019 y 2018 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 fue la siguiente:

Corrientes	Tasa Interés	30-jun-19	31-dic-18
Bancos del exterior USD	Libor + 3.67 (*)	9,133,645	6,760,118
Bancos nacionales USD	Libor + 3.0	10,051,186	-
Financieras Ley 550	50% del DTF	500,000	500,000
		19,684,831	7,260,118
No corrientes	Tasa Interés	30-jun-19	31-dic-18
Bancos del exterior USD	Libor + 3.67 (*)	48,531,039	44,462,342
Financieras Ley 550	50% del DTF	750,000	1,000,000
Costo amortizado pasivo Ley 550		(83,744)	(116,872)
		49,197,295	45,345,470

(*) Tasa promedio de los créditos a 30 de junio de 2019; (diciembre 31 de 2018 Libor + 3.69%)

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

Acreedor	Moneda	30-jun-19		31-dic-18	
		USD	\$	USD	\$
Bancolombia Panamá	USD	17,988	57,664,684	15,762	51,222,460
Banco de Occidente	USD	1,455	4,663,160	-	-
Banco Colpatría		1,251	4,010,293	-	-
Banco BBVA	USD	430	1,377,733	-	-
Yvelcast Consulting (*)	\$	-	1,250,000	-	1,500,000
		21,124	68,965,870	15,762	52,722,460

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

El vencimiento de las obligaciones financieras al 30 de junio de 2019 fue el siguiente:

	30 de junio de 2019				
	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	1,590,749	7,542,896	12,359,772	36,171,267	-
Bancos nacionales USD	10,051,186	-	-	-	-
Financieras Ley 550	125,000	375,000	500,000	250,000	-
	11,766,935	7,917,896	12,859,772	36,421,267	-

El vencimiento de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2018 fue el siguiente:

	31 de diciembre 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	1,573,684	5,186,434	9,703,779	31,607,797	3,150,766
Financieras Ley 550	125,000	375,000	500,000	500,000	-
	1,698,684	5,561,434	10,203,779	32,107,797	3,150,766

Nota 19 – Beneficios a empleados

La composición de beneficios a empleados fue la siguiente:

Corrientes	30-jun-19	31-dic-18
Salarios por pagar y otros beneficios	1,182,349	1,538,935
Cesantías consolidadas	788,617	1,577,235
Intereses sobre cesantías	141,424	282,847
Vacaciones consolidadas	1,499,175	1,282,025
Prima de vacaciones	1,677,865	1,405,713
Compensación económica diferida	808,166	808,166
Provisión prestaciones sociales	433,802	-
	6,531,398	6,894,921
No corrientes	30-jun-19	31-dic-18
Cesantías consolidadas régimen tradicional	819,661	833,047
Compensación económica diferida	1,541,147	1,846,898
Costo amortizado	(189,420)	(224,373)
	2,171,388	2,455,572

Nota 20 – Estimados y provisiones

La composición de estimados y provisiones fue la siguiente:

	30-jun-19	31-dic-18
Litigios laborales (1)	2,875,041	2,767,280
Otros litigios (2)	2,275,214	2,091,094
	5,150,255	4,858,374

A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones al 30 de junio de 2019:

	Litigios laborales	Otros litigios
Saldo al 1 de enero de 2019	2,767,280	2,091,094
Incremento de provisión	107,761	184,120
Saldo al 30 de junio de 2019	2,875,041	2,275,214

A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones al 31 de diciembre de 2018:

	Litigios laborales	Otros litigios
Saldo al 1 de enero de 2018	1,284,984	1,618,954
Incremento de provisión	1,482,296	472,140
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,767,280	2,091,094

A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones al 30 de junio de 2018:

	Litigios laborales	Otros litigios
Saldo al 1 de enero de 2018	1,284,984	1,618,954
Incremento de provisión	230,012	184,120
Saldo al 30 de junio de 2018	1,514,996	1,803,074

(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. Estos procesos tienen fallo desfavorable para la Compañía en primera instancia por los juzgados laborales y en segunda instancia por el tribunal superior de Medellín, se encuentra pendiente de resolver el recurso de casación ante la Corte Suprema de Justicia. Se espera que estos fallos se den en el mediano plazo y que sean desfavorables para la Compañía. No hay probabilidad de entrada de beneficios económicos futuros.

(2) Otros litigios:

Demanda presentada por Empresas Públicas de Medellín E.S.P. – EPM, en la cual solicitan el restablecimiento de suspensión del cobro por vertimiento de aguas desde el año 2012, se tienen varios procesos en diferentes juzgados administrativos. Ya se han proferido algunos fallos en primera instancia en contra de la Compañía, se espera que el fallo de segunda instancia sea proferido en el mediano plazo y que el miso sea desfavorable para Enka. No hay probabilidad de entrada de beneficios económicos futuros.

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

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

Corrientes	30-jun-19	31-dic-18
Proveedores nacionales	10,596,826	6,458,391
Proveedores del exterior	30,835,466	61,388,535
Proveedores nacionales Ley 550	511,516	511,516
Proveedores del exterior Ley 550	259,024	263,436
Intereses por pagar Ley 550	358,459	358,431
Costos y gastos por pagar	2,690,356	1,764,336
Retenciones y aportes de nómina	1,098,087	1,083,695
Retención en la fuente	1,768,583	1,937,946
Anticipos recibidos (*)	12,747,120	12,747,120
Acreedores varios	635,021	634,175
	61,500,458	87,147,581
No corrientes	30-jun-19	31-dic-18
Proveedores nacionales Ley 550	767,274	1,023,032
Proveedores del exterior Ley 550	517,502	646,737
Intereses por pagar Ley 550	536,005	714,624
Otras cuentas por pagar	272,395	107,205
Costo amortizado	(222,811)	(309,011)
	1,870,365	2,182,587

(*) Anticipo recibido de Industrial Concreto correspondiente al terreno prometido en venta, ver nota 12.

El vencimiento de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2019 fue el siguiente:

	30 de junio de 2019				
	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	10,596,826	-	-	-	-
Proveedores del exterior	30,835,466	-	-	-	-
Proveedores nacionales Ley 550	127,879	383,637	511,516	255,758	-
Proveedores del exterior Ley 550	64,756	194,268	256,165	261,337	-
Intereses por pagar Ley 550	89,615	268,844	358,429	177,576	-
Costos y gastos por pagar	2,690,356	-	-	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,098,087	-	-	-	-
Retención en la fuente	1,768,583	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	272,395
Anticipos recibidos	-	12,747,120	-	-	-
Acreedores varios	635,021	-	-	-	-
	47,906,589	13,593,869	1,126,110	694,671	272,395

El vencimiento de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	31 de diciembre 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	6,730,391	-	-	-	-
Proveedores del exterior	61,116,535	-	-	-	-
Proveedores nacionales Ley 550	127,879	383,637	511,516	510,516	-
Proveedores del exterior Ley 550	65,859	197,577	263,617	383,120	-
Intereses por pagar Ley 550	89,608	268,823	358,147	357,477	-
Costos y gastos por pagar	1,764,336	-	-	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,083,695	-	-	-	-
Retención en la fuente	1,937,946	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	107,205
Anticipos recibidos	-	12,747,120	-	-	-
Acreedores varios	634,175	-	-	-	-
	73,550,424	13,597,157	1,133,280	1,251,113	107,205

Nota 22 – Impuestos por pagar

La composición de impuestos por pagar fue la siguiente:

	30-jun-19	31-dic-18
Impuesto de renta y complementarios (*)	436,392	2,027,149
Sobretasa impuesto sobre la renta	-	213,714
Impuesto de industria y comercio	128,676	-
	565,068	2,240,863

* Para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía calculó la provisión de impuesto de renta y complementarios por el régimen de renta presuntiva.

Impuesto sobre la renta y complementario y de ganancia ocasional

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

- a) Para el año gravable 2018, Ley 1819 de diciembre de 2016, se gravan las rentas fiscales en Colombia a la tarifa del 33% a título de impuesto de renta y complementarios, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales. Adicionalmente para el año gravable 2018, Ley 1819 de 2016, estableció una sobretasa al impuesto de renta y complementarios del 4%. Las rentas provenientes de ganancia ocasional están gravadas a la tarifa del 10%.

A partir del año gravable 2019, Ley 1943 de diciembre de 2018, se gravan las rentas fiscales en Colombia así: 2019 : 33%, 2020 : 32%, 2021 : 31%, 2022 y siguientes : 30% a título de impuesto de renta y complementarios, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen

tarifas especiales, igualmente eliminó la sobretasa al impuesto de renta a partir del año gravable 2019.

- b) Para el año gravable 2018, Ley 1819 de diciembre 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 2019, Ley 1943 de diciembre de 2018, la base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 1.5% para años gravables 2019 y 2020 y 0% para el año gravable 2021 y siguientes, de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

- c) 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.
- d) Al 30 de junio de 2019 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. Posteriormente la Ley 1819 de 2016 establece que 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	Perdidas 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 30 de junio de 2019 la Compañía presenta excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria susceptibles de ser compensadas en los períodos siguientes por valor de \$18,091,054, generados durante los años 2015 a 2018. 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. Posteriormente 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 de expiración
2015	274,000	2020
2016	5,445,480	2021
2017	6,228,698	2022
2018	6,142,876	2023
Total	18,091,054	

Tasa efectiva de impuestos

	%	30-jun-19	%	31-dic-18	%	30-jun-18
Utilidad antes de impuestos		5,487,735		7,656,217		992,757
Tasa efectiva	33%	1,810,953	37%	2,832,800	37%	367,320
Ajuste presuntiva	-25%	(1,374,560)	-8%	(591,936)	85%	845,522
Impuesto diferido	3%	142,215	15%	1,149,465	78%	778,814
	11%	578,608	44%	3,390,329	201%	1,991,656

Nota 23 – Títulos emitidos

La composición de títulos emitidos fue la siguiente:

Corrientes	30-jun-19	31-dic-18
Bonos en circulación (*)	669,728	669,728
No corrientes	30-jun-19	31-dic-18
Bonos en circulación (*)	1,006,467	1,341,206
Costo amortizado	(112,296)	(156,682)
	894,171	1,184,524

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

El vencimiento de títulos emitidos al 30 de junio de 2019 fue el siguiente:

	30 de junio de 2019				
	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	336,739	-

El vencimiento de títulos emitidos al 31 de diciembre de 2018 fue el siguiente:

	31 de diciembre 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	671,478	-

Al 30 de junio de 2019 se contabilizaron con cargo a resultados \$22,264 por concepto de intereses y comisiones (30 de junio de 2018 - \$33,581).

En 1996 la Compañía efectuó emisión de bonos ordinarios debidamente autorizada por la Asamblea General de Accionistas y por la Superintendencia Financiera; posteriormente en febrero de 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) | \$1,676,195 al 30 de junio de 2019 |
| 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 – Otras obligaciones

La composición de otras obligaciones fue la siguiente:

Corrientes	30-jun-19	31-dic-18
Arriendo financiero derecho de uso	304,919	-
No corrientes	30-jun-19	31-dic-18
Arriendo financiero derecho de uso	2,591,811	-

Corresponde al reconocimiento y adopción por primera vez de NIIF 16 relacionado del contrato de arrendamiento de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas situadas en la ciudad de Medellín. Enka reconoce un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento, en el tiempo del contrato. En adición la naturaleza de los gastos correspondientes a este contrato de arrendamiento en calidad de arrendatario genera gastos financieros, ver nota 39.

Nota 25 – Pasivo por impuestos diferidos

La composición del pasivo por impuestos diferidos fue la siguiente:

	30-jun-19	31-dic-18
Deterioro deudores	(615,567)	(586,679)
Deterioro inventarios	(1,742,772)	(2,763,394)
Instrumentos derivados	76,356	(262,608)
Por propiedades planta y equipo	50,231,184	50,700,656
Por reajustes fiscales	(2,142,434)	(2,101,344)
Por propiedades de inversión	6,675,977	6,675,977
Provisión costos y gastos	(813,099)	(530,708)
Beneficios a empleados	(775,273)	(876,171)
Pasivos estimados y provisiones	(1,699,584)	(1,603,263)
Costo amortizado pasivo	187,584	248,727
	49,382,372	48,901,193

El movimiento del impuesto de renta diferido fue el siguiente:

	30-jun-19	31-dic-18	30-jun-18
Saldo al inicio del período	48,901,193	47,796,543	47,796,543
Efecto en estado de resultados – (ver nota 36)	142,215	1,149,465	778,814
Efecto en otros resultados integrales ORI (ver nota 37)	338,964	(44,815)	(205,171)
Saldo al final del período	49,382,372	48,901,193	48,370,186

Las variaciones en el impuesto diferido se presentan, entre otras, por la modificación de la tarifa de impuesto sobre la renta, la Ley 1943 del 28 de diciembre de 2018 estableció esta modificación. 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. Estas tasas fiscales son:

Año	Impuesto de renta	Sobretasa de renta	Total tasa fiscal
2018	33%	4%	37%
2019	33%	0%	33%
2020	32%	0%	32%
2021	31%	0%	31%
2022 y siguientes	30%	0%	30%

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 26 – Capital emitido

Capital social

La composición del capital emitido fue la siguiente:

	30-jun-19	31-dic-18
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.

Prima en emisión de acciones

La prima en emisión de acciones se originó por la diferencia entre el valor nominal y el valor de la capitalización de las acreencias contempladas en el artículo 25 del acuerdo de reestructuración, con un precio de las acciones que correspondía al 50% del valor intrínseco. Las capitalizaciones se dieron entre el año 2003 y 2007 y el último plazo para capitalizar fue el 31 de diciembre de 2007.

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 sea equivalente por lo menos al 50% del capital emitido. Esta reserva no puede distribuirse antes de la liquidación de la Compañía y se debe utilizar para absorber o reducir pérdidas. La Compañía puede disponer del exceso de este monto para otras apropiaciones de acuerdo con lo que disponga la Asamblea de Accionistas. Al 30 de junio de 2019, la Compañía había utilizado esta reserva para absorber pérdidas.

Nota 27 – Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias comprendían lo siguiente:

	Por los periodos de seis meses terminados a:		Por el periodo trimestral comprendido entre el:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	1 de abril y el 30 junio de 2019	1 de abril y el 30 junio de 2018
Ventas nacionales	110,654,491	104,139,372	55,248,049	53,971,858
Ventas exportaciones	92,262,539	93,575,364	43,933,925	51,191,608
Devoluciones, rebajas y descuentos	(2,799,004)	(1,151,397)	(1,623,292)	(510,679)
	200,118,026	196,563,339	97,558,682	104,652,787
Exportaciones en miles de USD	28,893	32,887	13,518	17,974

Nota 28 – Costo de ventas

El costo de ventas comprendía lo siguiente:

	Por los periodos de seis meses terminados a:		Por el periodo trimestral comprendido entre el:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	1 de abril y el 30 junio de 2019	1 de abril y el 30 junio de 2018
Materias primas y otros variables	(135,059,030)	(138,282,341)	(63,668,235)	(74,607,783)
Mano de obra	(19,410,326)	(18,451,244)	(9,807,374)	(9,428,216)
Costo indirectos	(17,583,259)	(17,498,102)	(8,564,516)	(8,486,789)
Depreciación	(7,117,093)	(7,064,875)	(3,560,800)	(3,533,693)
Mantenimiento	(5,139,581)	(5,478,821)	(2,478,142)	(2,366,403)
Repuestos auxiliares	(1,992,652)	(2,005,456)	(973,747)	(1,051,357)
Otros mantenimientos	(918,649)	(625,571)	(334,714)	(342,580)
Seguros	(903,284)	(959,181)	(457,526)	(476,327)
Otros servicios	(707,907)	(641,912)	(344,468)	(339,828)
Servicios de aseo y vigilancia	(653,675)	(593,812)	(339,500)	(308,353)
Otros	(150,418)	(128,474)	(75,619)	(68,248)
	(172,052,615)	(174,231,687)	(82,040,125)	(92,522,788)

Nota 29 – Gastos de distribución

Los gastos de distribución comprendían lo siguiente:

	Por los periodos de seis meses terminados a:		Por el periodo trimestral comprendido entre el:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	1 de abril y el 30 junio de 2019	1 de abril y el 30 junio de 2018
Gastos de exportación	(5,016,396)	(4,698,749)	(2,549,603)	(2,577,878)
Fletes nacionales	(1,900,801)	(1,845,484)	(976,228)	(926,948)
	(6,917,197)	(6,544,233)	(3,525,831)	(3,504,826)

Nota 30 – Gastos de administración y ventas

Los gastos de administración y ventas comprendían lo siguiente:

	Por los periodos de seis meses terminados a:		Por el periodo trimestral comprendido entre el:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	1 de abril y el 30 junio de 2019	1 de abril y el 30 junio de 2018
Sueldos, salarios y prestaciones sociales	(8,408,490)	(8,037,718)	(4,209,279)	(4,032,468)
Impuestos y contribuciones	(1,223,189)	(1,140,325)	(644,515)	(573,942)
Honorarios	(863,683)	(885,716)	(384,909)	(480,414)
Servicios y mantenimiento	(939,713)	(880,205)	(482,014)	(504,310)
Depreciaciones	(781,047)	(629,840)	(390,165)	(315,627)
Seguros	(522,148)	(468,929)	(243,307)	(242,295)
Amortizaciones	(441,618)	(441,618)	(220,809)	(220,809)
Gastos de viaje y representación	(378,367)	(313,242)	(216,602)	(206,083)
Propaganda y publicidad	(321,971)	(202,759)	(80,753)	(62,377)
Arrendamientos	(132,699)	(158,870)	(82,425)	(75,000)
Combustibles y lubricantes	(171,755)	(151,266)	(88,122)	(77,344)
Teléfonos y portes	(66,744)	(90,987)	(34,719)	(46,231)
Otros	(534,786)	(509,654)	(288,949)	(284,940)
	(14,786,210)	(13,911,129)	(7,366,568)	(7,121,840)

Nota 31 – Otros ingresos

Los otros ingresos comprendían lo siguiente:

	Por los periodos de seis meses terminados a:		Por el periodo trimestral comprendido entre el:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	1 de abril y el 30 junio de 2019	1 de abril y el 30 junio de 2018
Coberturas (nota 9)	420,827	1,156,854	121,138	478,524
Otras ventas	944,469	1,027,851	533,404	620,573
Arrendamientos	241,984	220,645	120,992	110,323
Reintegro de costos y gastos	241,068	19,098	11,887	10,046
Descuentos pronto pago	226,742	138,425	127,651	48,788
Incapacidades	199,448	157,929	53,004	76,983
Otros	1,356	1,791	(49,671)	(375)
	2,275,894	2,722,593	918,405	1,344,862

Nota 32 – Otros gastos

Los otros gastos comprendían lo siguiente:

	Por los periodos de seis meses terminados a:		Por el periodo trimestral comprendido entre el:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	1 de abril y el 30 junio de 2019	1 de abril y el 30 junio de 2018
Coberturas (nota 9)	(767,960)	(343,370)	(590,961)	(337,530)
Costo de otras ventas	(527,012)	(592,025)	(276,399)	(369,939)
Gravamen a los movimientos financieros	(498,733)	(474,436)	(258,356)	(251,835)
Indemnizaciones laborales	(240,012)	(435,503)	(125,006)	(320,497)
Litigio vertimiento aguas	(184,119)	(184,119)	(92,060)	(92,060)
Otros	(13,838)	(14,142)	(5,109)	(10,914)
	(2,231,674)	(2,043,595)	(1,347,891)	(1,382,775)

Nota 33 – Utilidad (pérdida) derivada de la posición monetaria neta

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

	Por los periodos de seis meses terminados a:		Por el periodo trimestral comprendido entre el:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	1 de abril y el 30 junio de 2019	1 de abril y el 30 junio de 2018
Diferencia en cambio cartera	(797,921)	(532,487)	138,020	1,740,037
Diferencia en cambio financieros	796,043	1,260,124	(44,670)	(1,944,627)
Diferencia en cambio otros pasivos	35,026	(38,017)	1,262	(28,979)
Diferencia en cambio proveedores	886,496	(181,730)	(368,565)	(2,693,146)
	919,644	507,890	(273,953)	(2,926,715)

Nota 34 – Ingresos financieros

Los ingresos financieros comprendían lo siguiente:

	Por los periodos de seis meses terminados a:		Por el periodo trimestral comprendido entre el:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	1 de abril y el 30 junio de 2019	1 de abril y el 30 junio de 2018
Intereses por mora a clientes	258,918	141,944	139,398	91,034
Otros intereses recibidos	277,918	293,654	141,133	112,892
	536,836	435,598	280,531	203,926

Nota 35 – Gastos financieros

Los gastos financieros comprendían lo siguiente:

	Por los periodos de seis meses terminados a:		Por el periodo trimestral comprendido entre el:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	1 de abril y el 30 junio de 2019	1 de abril y el 30 junio de 2018
Intereses de préstamos	(1,876,914)	(1,486,260)	(743,498)	(703,432)
Costo amortizado pasivo	(198,668)	(374,734)	(103,168)	(187,372)
Gastos bancarios	(151,472)	(161,114)	(80,085)	(78,370)
Comisiones bancarias	(66,893)	(56,079)	(33,194)	42,896
Intereses sobre bonos	(22,264)	(33,581)	(10,416)	(15,392)
Descuentos por pronto pago	(14,568)	(19,685)	(12,370)	(6,695)
	(2,330,779)	(2,131,453)	(982,731)	(948,365)

Nota 36 – Gasto por impuestos

El gasto por impuestos comprendía lo siguiente:

	Por los periodos de seis meses terminados a:		Por el período trimestral: comprendido entre el:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	1 de abril y el 30 junio de 2019	1 de abril y el 30 junio de 2018
Impuesto de renta y complementarios	(436,393)	(1,095,994)	(233,542)	(548,799)
Sobretasa renta	-	(116,848)	-	(58,521)
Impuesto diferido	(142,215)	(778,814)	175,104	282,892
	(578,608)	(1,991,656)	(58,438)	(324,428)

Nota 37 – Cobertura de flujos de efectivo, neto de impuestos

La ganancia por cobertura de flujos de efectivo, neto de impuestos comprendía lo siguiente:

	Por los periodos de seis meses terminados a:		Por el período trimestral: comprendido entre el:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	1 de abril y el 30 junio de 2019	1 de abril y el 30 junio de 2018
Forward	213,805	(97,912)	206,806	(98,548)
Opciones	1,062,572	(596,775)	182,215	(1,060,063)
Swap	(249,213)	192,352	(139,879)	55,127
Impuesto diferido	(338,964)	205,171	(82,217)	408,289
	688,200	(297,164)	166,925	(695,195)

Nota 38 – Contingencias y compromisos

Al 30 de junio de 2019, 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 30 de junio de 2019, 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 24 de abril 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.

La medida cautelar fue negada y el juzgado administrativo que lleva el caso falló en primera instancia en contra de la Compañía, ya se admitió el recurso de apelación ante el Tribunal Administrativo de

Antioquia y los abogados esperan que la sentencia sea favorable, sin embargo, a finales del año anterior, el Municipio de Girardota modificó el acuerdo municipal y limitó el impuesto de subdivisión a 4.524 UVT, cifra que es muy inferior a la que se hubiera tenido que pagar el año anterior. Se analiza con Industrial Concreto, la posibilidad de pagar este impuesto para protocolizar la venta de este terreno.

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

Nota 39 – Cambio en políticas contables

Adopción por primera vez de NIIF 16 - Arrendamientos

Impactos cuantitativos:

- El 1 de enero de 2019 la Compañía reconoció por primera vez activos y pasivos por derecho de uso por un valor total de \$3,049,190, lo que representa un 0.52% del activo total y un 1.53% del pasivo total, como resultado de la aplicación del nuevo marco contable para el registro de los arrendamientos en calidad de arrendatario.
- Al 30 de junio de 2019, los cargos por depreciación de los activos por derecho de uso fueron de \$152,460 y el gasto por interés generado por los pasivos por derecho de uso fue de \$8,176.
- El flujo de efectivo no presenta impactos significativos por la aplicación de esta norma.

Impactos de presentación:

Por la aplicación de esta norma se presentaron cambios en la estructura de los siguientes estados financieros:

- Estado de la situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Flujo de efectivo

Nota 40 – Hechos posteriores

No se presentaron hechos posteriores relevantes, después del cierre de los estos estados financieros con corte al 30 de junio de 2019 y hasta la fecha de su aprobación, que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía reflejada en los estados financieros intermedios separados a dicha fecha.