



Estados Financieros Intermedios Separados
Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

COMENTARIOS DE LA GERENCIA

Resultados a 31 de marzo de 2020

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 varios países de la región 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 10 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 al cierre del primer trimestre alcanzan los \$615,099,217 miles, superiores al cierre del año 2019 en \$34,772,098 miles, principalmente por el fortalecimiento del disponible, para enfrentar eventuales efectos de la coyuntura generada por el COVID-19.

Los pasivos se incrementan en \$45,615,020 miles, principalmente por desembolsos netos por cerca de \$13,000,000 mil, diferencia en cambio y valoración negativa de coberturas cambiarias. El endeudamiento neto finaliza en \$ 51,430,622MM y un índice de 1.3 x EBITDA, manteniéndose estable frente al cierre de 2019

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 2019, el 45% 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 55% 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 (Q1 – 2020 vs Q4 - 2019)

El EBITDA del Q1-2020, alcanza los \$ 11,337,235 miles, superior en \$ 1,634,929 miles al Q4-19 principalmente por el mayor volumen de ventas (8%, sin subproductos) y la mayor tasa de cambio (4%)

El resultado neto del trimestre fue de -\$3,031,798 miles (Q4-2019 \$ 8,080,557), inferior en -\$11,112,355 miles por efecto contable de la diferencia en cambio del trimestre (-\$11,782,667 miles), mitigada por el mejor resultado operativo

Efectos del COVID-19

Durante la coyuntura Enka de Colombia ha estado atenta a cumplir las instrucciones impartidas por el Gobierno Nacional con el objetivo de proteger el empleo, la salud y el bienestar de sus empleados y las comunidades de influencia.

Desde el primer período de aislamiento preventivo obligatorio ordenado por el Gobierno Nacional en el Decreto 457 del 22 de marzo de 2020, la compañía suspendió la mayor parte de su producción, dejando sólo en operación la línea de EKO@PET para garantizar el suministro de un insumo esencial para la fabricación de envases para alimentos y productos de limpieza.

Con la autorización del Gobierno Nacional y luego de la implementación de los protocolos de bioseguridad recomendados por el Ministerio de Salud, el 20 de abril la compañía reinició operaciones de forma gradual para abastecer de materias primas a diversos sectores involucrados en el manejo de la situación actual, especialmente la fabricación de indumentaria médica, dotación hospitalaria, productos agroindustriales, insumos para el transporte de mercancías, el reciclaje de residuos posconsumo, entre otros.

Los volúmenes de captación de botellas posconsumo se ha visto reducida por algunas restricciones impuestas al sector reciclador durante las etapas de aislamiento. Dichas restricciones se han venido normalizando y en consecuencia los volúmenes de captación se vienen recuperando gradualmente. Además, para ayudar a los recicladores mayores de 60 años que no pueden ejercer su oficio para proteger su salud, coordinamos recursos con importantes empresas como Tetra Pak, Postobón, Bavaria y Alpina para la entrega de bonos de mercado a más de 2,300 recicladores, en 17 departamentos, 40 municipios y 108 organizaciones de recicladores.

Desde el punto de vista financiero, para enfrentar los retos que implica el cese temporal de operaciones de la compañía y de sus clientes, la compañía fortaleció su posición de liquidez haciendo uso de sus líneas de crédito con el sector financiero para cumplir con los compromisos adquiridos con sus empleados, impuestos, proveedores y demás grupos de interés.

Para los próximos meses estimamos una demanda inferior a lo presupuestado por parte de los diferentes sectores, la cual esperamos que se normalice gradualmente a medida que se reactive el consumo de los sectores que interrumpieron operaciones.

Resultados Corporativos Acumulados

El año 2020 inició con una buena dinámica en la demanda de nuestros mercados estratégicos impulsando el volumen de ventas un 8% frente al mismo período del año anterior. No obstante, los ingresos alcanzaron \$102,570,440 miles, similar al mismo período del año anterior, por una fuerte caída de los precios internacionales como consecuencia de los menores precios del petróleo, que fueron compensados parcialmente por la devaluación del peso colombiano.

El ebitda del período fue \$11,337,235 miles, lo que representa un crecimiento del 79% frente al primer trimestre de 2019. Como resultado de la estabilidad en ingresos y el mejor resultado operacional, el margen ebitda mejora de 6.2% en 2019-Q1 a 11.1% en 2020-Q1.

La devaluación del peso, que en el primer trimestre fue del 13% (\$397) frente al promedio del mismo período del año anterior, ha tenido un efecto favorable sobre la rentabilidad operacional de la compañía, debido a que un alto porcentaje de sus ventas están indexadas al dólar. No obstante, tiene un efecto contable contrario por diferencia en cambio, principalmente por la deuda en dólares que tiene la compañía como cobertura natural a sus ingresos dolarizados. Particularmente, en el primer trimestre del año, donde la TRM se incrementó un 24% (\$788), este efecto fue de -\$9,415,973 miles, generando un resultado neto negativo de -\$3,031,798 millones.

Mercados

La estrategia de diversificación ha permitido desarrollar diferentes mercados estratégicos con el fin de mitigar la exposición a situaciones particulares de alguno de nuestros destinos. Destacamos el buen desempeño del mercado norteamericano que crece un 33% sus ingresos, compensando la menor demanda de otros mercados como Brasil, manteniendo estable la participación de las exportaciones en el 47% de los ingresos totales de la compañía.

Negocios Verdes

Los ingresos alcanzaron \$33,357,673 miles, con una participación del 33% sobre las ventas de la compañía. Las exportaciones sumaron USD 1,5 millones equivalentes al 16% de los ingresos del negocio. En lo corrido del año la captación de botellas posconsumo creció un 10% frente al primer trimestre del año anterior.

EKO®PET (4,498t): la línea continúa operando al 100% de su capacidad y presenta un incremento en volumen de ventas de 5%. Los ingresos del periodo disminuyen un 10% debido a menores precios internacionales del PET, como consecuencia de los menores precios del petróleo y menor demanda mundial por efecto del COVID-19.

EKO®Fibras (3,162t): incremento del volumen de ventas 15% principalmente en el mercado local, cubriendo mayores necesidades del mercado ante la incertidumbre sobre la disponibilidad y precios de productos importados por el COVID-19 y la fuerte devaluación de peso.

EKO®Poliiolefinas (566t): las homologaciones continúan evolucionando positivamente logrando consolidar negocios recurrentes tanto en el mercado local como de exportación. En lo corrido del año las ventas crecen 475 toneladas (521%).

Negocios Textiles e Industriales

Los ingresos finalizan en \$69,049,798 millones, alcanzando una participación del 67% sobre las ventas totales de la compañía. Las exportaciones alcanzaron los USD 11.9 millones, y representan el 61% de los ingresos de la unidad, destacando como principales destinos Estados Unidos/Canadá y Brasil

Hilos Industriales (3,083t): el volumen crece un 5% debido al buen comportamiento del mercado norteamericano y el desarrollo de nuevos clientes en esta región, tanto en Lona para Llantas como en Hilos Técnicos, compensaron una menor demanda de la industria automotriz en México y Brasil.

Filamentos Textiles (2,533t): el volumen de ventas disminuye un -5%, principalmente por las menores exportaciones a Argentina por restricciones crediticias y menor demanda de Nylon textil en Brasil, compensadas parcialmente por el mejor comportamiento del mercado local.

Resinas (870t): las ventas de resinas crecen un 28% en toneladas, debido a mayor demanda de resinas de nylon para cables eléctricos, especialmente en el exterior, y mayor demanda de PET virgen para envases de bebidas y productos de aseo.

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 acumulados al primer trimestre del 2020 alcanzan \$102,570,440 miles, estables frente al Q1-19 (\$102,559,344 miles) por el mayor volumen de ventas y mayor tasa de cambio que compensó la fuerte caída de precios a nivel mundial de las materias primas

Los ingresos locales en volumen crecen un 12% en EKO® Fibras por incertidumbre en importaciones por devaluación y COVID-19 y EKO® Poliiolefinas por consolidación de homologaciones.

En el exterior el volumen de ventas crece un 6% por la consolidación de EUA/Canadá dónde se lograron homologar nuevos clientes (Lona), compensando la menor demanda en Brasil (Lona, Nylon Textil) y México (Lona e Hilo Técnico)

Rentabilidad operacional: el EBITDA finalizó en \$11,337,235 miles (11.1% sobre las ventas), superior al del año anterior (mar-2019 \$6,317,758 miles) por mayores ventas a mercados más rentables, homologaciones de nuevos clientes y tasa de cambio.

Endeudamiento: el índice de endeudamiento neto finaliza en (1.3x), al mismo nivel del cierre de 2019 (1.3x). Frente a marzo de 2019 (2.0x) mejora principalmente por el mejor resultado operativo

Resultados netos: La utilidad neta finaliza en -\$3,031,798 miles (Q1-19: \$1,734,853 miles), inferior en -\$4,766,651MM por efecto de la diferencia en cambio mitigada por el mejor resultado operativo.



Informe de revisión de información financiera intermedia

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

Introducción

He revisado el estado de situación financiera separado adjunto de Enka de Colombia S. A. al 31 de marzo de 2020 y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo del período de tres meses finalizado en esa fecha y el resumen de las políticas contables y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre dicha información financiera intermedia con base en mi revisión.

Alcance de la revisión


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

Conclusión

Con base en mi revisión, nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que la información financiera intermedia que se adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Enka de Colombia S. A. al 31 de marzo de 2020 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios.

Asunto de énfasis - efectos del Covid-19

Llamo la atención sobre la Nota 39 a los estados financieros separados, la cual indica que la Compañía no ha sido afectada aún por los impactos del COVID-19 que han implicado el cierre de industrias, establecimientos y el decreto de cuarentena de la mayoría de la población en las principales ciudades del país, lo que podría tener más adelante efectos en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Las situaciones que se van generando por el COVID-19 están siendo evaluadas diariamente por la Administración de la Compañía. Mi conclusión no es calificada con relación a este asunto.



Bibiana Moreno Vásquez
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 167200-T
Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.
15 de mayo de 2020

Estado de situación financiera separado

Por los períodos terminados a:

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	35,332,192	11,844,559
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas	8	83,708,495	70,994,966
Instrumentos financieros derivados	9	-	1,606,778
Inventarios, netos	10	76,963,043	79,790,352
Activos por impuestos	11	8,353,385	7,264,268
Activos mantenidos para la venta	12	39,343,078	39,343,078
Total activos corrientes		243,700,193	210,844,001
Activos no corrientes			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas	8	904,208	872,641
Inversiones en subsidiarias	13	6,416,572	6,326,993
Propiedades, planta y equipo, neto	14	332,580,765	330,565,196
Intangibles, neto	15	73,603	294,412
Propiedades de inversión	16	31,423,876	31,423,876
Total activos no corrientes		371,399,024	369,483,118
Total activos		615,099,217	580,327,119

Estado de situación financiera separado

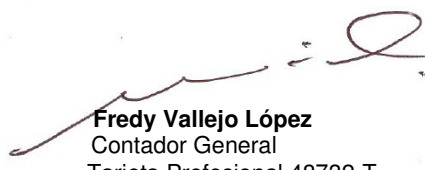
Por los períodos terminados a:


(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	18	32,646,015	12,470,326
Beneficios a empleados	19	7,139,456	6,907,404
Estimados y provisiones	20	5,784,379	5,742,284
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	67,500,408	55,355,495
Instrumentos financieros derivados	9	9,880,171	-
Impuestos por pagar	22	1,276,826	903,476
Títulos emitidos	23	669,728	669,728
Otras obligaciones	24	304,919	304,919
Total pasivos corrientes		125,201,902	82,353,632
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	18	50,850,185	43,798,039
Beneficios a empleados	19	1,483,430	1,640,220
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	1,523,221	1,622,040
Títulos emitidos	23	446,219	597,186
Otras obligaciones	24	2,405,358	2,439,352
Pasivo por impuestos diferidos, neto	25	46,070,704	49,915,530
Total pasivos no corrientes		102,779,117	100,012,367
Total pasivos		227,981,019	182,365,999
Patrimonio			
Capital emitido	26	117,737,242	117,737,242
Prima en emisión de acciones	26	152,577,994	152,577,994
Ganancias acumuladas		103,732,480	88,683,594
Resultado del ejercicio		(3,031,798)	15,048,886
Otro resultado integral		16,102,280	23,913,404
Total patrimonio		387,118,198	397,961,120
Total pasivos y patrimonio		615,099,217	580,327,119

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


Álvaro Hincapié Vélez
 Representante Legal


Fredy Vallejo López
 Contador General
 Tarjeta Profesional 48732-T


Bibiana Moreno Vásquez
 Revisora Fiscal
 Tarjeta Profesional 167200-T
 Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.
 (Ver informe adjunto)

Estado de resultados separado

Del 1º de enero al 31 de marzo de:


(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)


	Nota	2020	2019
Ingresos de actividades ordinarias	27	102,570,440	102,559,344
Costo de ventas	28	(81,050,617)	(90,012,490)
Ganancia bruta		21,519,823	12,546,854
Gastos de distribución	29	(4,471,342)	(3,391,366)
Gastos de administración y venta	30	(7,788,146)	(7,419,643)
Otros ingresos	31	3,018,354	1,357,489
Otros gastos	32	(5,260,853)	(883,783)
Ganancia por actividades de operación		7,017,836	2,209,551
(Pérdida) utilidad derivada de la posición monetaria neta	33	(9,415,973)	1,193,597
Utilidad (pérdida) método de participación	13	89,580	(56,384)
Ingresos financieros	34	139,762	256,305
Gastos financieros	35	(956,809)	(1,348,047)
(Pérdida) ganancia antes de impuestos		(3,125,604)	2,255,022
Gasto por impuestos, neto	36	93,806	(520,169)
(Pérdida) ganancia neta del período		(3,031,798)	1,734,853
(Pérdida) ganancia básica por acción			
(Pérdida) ganancia básica acción en operaciones continuadas (*)		(0.26)	0.15

(*) 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 48732-T


Bibiana Moreno Vásquez
 Revisora Fiscal
 Tarjeta Profesional 167200-T
 Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.
 (Ver informe adjunto)

Estado de resultados integrales separado

Del 1º de enero al 31 de marzo de:

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	2020	2019
(Pérdida) ganancia neta del período		(3,031,798)	1,734,853
Componentes que se reclasificarán al resultado del período			
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	37	(7,811,124)	521,275
Total otro resultado integral		(7,811,124)	521,275
Total resultados integrales		(10,842,922)	2,256,128


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



Alvaro Hincapié Vélez
Representante Legal



Fredy Vallejo López
Contador General
Tarjeta Profesional 48732-T



Bibiana Moreno Vásquez
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 167200-T
Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.
(Ver informe adjunto)

Estado de cambios en el patrimonio separado

Del 1° de enero al 31 de marzo de 2020 y 2019

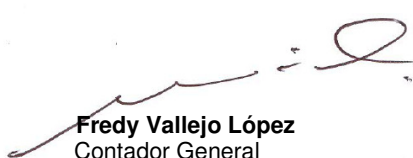
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)


	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas en adopción NIF	Otro resultado integral	Total
Patrimonio al 1 de enero de 2020	117,737,242	152,577,994	(146,681,166)	250,413,646	23,913,404	397,961,120
Cambios en el patrimonio						
Resultados integrales						
Pérdida del período	-	-	(3,031,798)	-	-	(3,031,798)
Otro resultado integral	-	-	-	-	(7,811,124)	(7,811,124)
Resultados integrales	-	-	(3,031,798)	-	(7,811,124)	(10,842,922)
Patrimonio al 31 de marzo de 2020	117,737,242	152,577,994	(149,712,964)	250,413,646	16,102,280	387,118,198

	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas en adopción NIF	Otro resultado integral	Total
Patrimonio al 1 de enero de 2019	117,737,242	152,577,994	(161,730,052)	250,413,646	18,784,945	377,783,775
Cambios en el patrimonio						
Resultados integrales						
Utilidad del período	-	-	1,734,853	-	-	1,734,853
Otro resultado integral	-	-	-	-	521,275	521,275
Resultados integrales	-	-	1,734,853	-	521,275	2,256,128
Patrimonio al 31 de marzo de 2019	117,737,242	152,577,994	(159,995,199)	250,413,646	19,306,220	380,039,903

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


Álvaro Hincapié Vélez
 Representante Legal


Fredy Vallejo López
 Contador General
 Tarjeta Profesional 48732-T


Bibiana Moreno Vásquez
 Revisora Fiscal
 Tarjeta Profesional 167200-T
 Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.
 (Ver informe adjunto)

Estado de flujos de efectivo separado Método indirecto

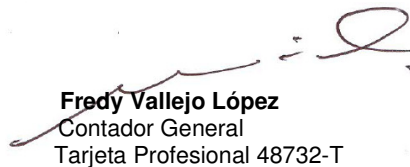
Del 1° de enero al 31 de marzo de:


(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	(3,031,798)	1,734,853
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Impuesto de renta diferido, neto	(169,003)	317,320
Costo amortizado, valor presente neto del pasivo y gasto interés generado en otros pasivos financieros por arrendamiento	123,933	93,283
Impuesto de renta	75,197	202,850
(Utilidad) pérdida en la aplicación del método de participación	(89,579)	56,384
Diferencia en cambio obligaciones financieras	12,957,468	(943,938)
Provisiones de pasivos estimados, neto	42,095	135,066
Provisión cartera e inventarios	(891,592)	(704,599)
Depreciaciones y amortizaciones	4,163,504	4,091,753
Cambio en activos y pasivos operacionales		
Cuentas por cobrar y activos por impuestos	(13,489,744)	6,077,220
Inventarios	3,374,432	692,487
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	12,021,133	(28,909,056)
Impuestos, gravámenes y tasas	298,153	(407,058)
Beneficios a empleados	56,220	(919,523)
Efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación	15,440,419	(18,482,958)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	(5,958,264)	(2,185,396)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(5,958,264)	(2,185,396)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Aumento de obligaciones financieras	17,298,733	24,600,543
Cancelación bonos Ley 550	(167,370)	(167,370)
Cancelación obligaciones financieras	(3,040,605)	(7,261,310)
Pago de cánones de arrendamiento de otros pasivos financieros	(85,280)	(80,317)
Efectivo provisto por actividades de financiación	14,005,478	17,091,546
Aumento (disminución) en el efectivo	23,487,633	(3,576,808)
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del ejercicio	11,844,559	12,067,737
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	35,332,192	8,490,929

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


Álvaro Hincapié Vélez
Representante Legal


Fredy Vallejo López
Contador General
Tarjeta Profesional 48732-T


Bibiana Moreno Vásquez
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 167200-T
Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.
(Ver informe adjunto)

Notas a los estados financieros separados

Del 1º de enero al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos y miles de dólares estadounidenses, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 1 – Información general de la Compañía

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, de nylon y de poliolefinas; con orientación a atender con sus productos y servicios a la industria química de llantas, textil, plástico, bebidas, entre otras.

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. El término de duración de la sociedad es hasta el 8 de septiembre del año 2063.

La Compañía tiene inscritas sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia. La Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la inscripción de la acción ordinaria de Enka de Colombia en el Registro Nacional de Valores y Emisores el 3 de septiembre de 2007, según Resolución 1554. 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 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 31 de marzo de 2020 fue de \$3,569,681 (al 31 de diciembre de 2019 \$4,079,153).

- 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 31 de marzo de 2020 fue de \$755,814 (al 31 de diciembre de 2019 \$672,659).

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 su acrónimo en inglés) publicadas en español hasta el año 2017; 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 fueron autorizados por la Junta Directiva el 6 de mayo de 2020.

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 del presente informe están expresadas en miles de pesos colombianos y miles de dólares estadounidenses, excepto la utilidad neta por acción y la tasa representativa del mercado, que se expresan en pesos colombianos.

2.3 Transacciones y saldos

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

Las pérdidas y ganancias por diferencias en 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.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Nota 3 – Políticas contables significativas

Las políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros separados para el período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de marzo de 2020, son consistentes con las políticas aplicadas en los estados financieros separados anuales elaborados para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019.

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 incluyen también los 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

a) Costo amortizado

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.

b) Tasa de interés efectiva

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, 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, o activos con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial, 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 usando la tasa de interés efectiva original. Cualquier cambio se reconoce en el estado de resultados.

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

- 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.
- 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

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.
- 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 del modelo de negocio de la Compañía para administrar el activo y de las características de flujo de efectivo del mismo.

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.

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 reportado 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.
- 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

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.
- 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.
- 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.

3.2.4 Cuentas comerciales por pagar

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

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

3.2.5 Deudas (obligaciones financieras)

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

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

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del balance.

Los costos de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Los ingresos por inversiones obtenidos en la inversión temporal de recursos obtenidos de deudas específicas que aún no se han invertido en activos cualificados se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización. Todos los demás costos de deudas son reconocidos en el estado de resultados en el período en el cual se incurren.

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 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 subsidiaria) 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.

Las propiedades, planta y equipo 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. El efecto de la revaluación se registra en el otro resultado integral.

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 del 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 Compañía 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.

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 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.
- 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.
- 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.

3.14.2 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 emitido

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 Ganancia (pérdida) básica por acción

La ganancia (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 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 es 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 preparado usando el método indirecto. Se ha considerado como efectivo y equivalente al efectivo el dinero en caja y bancos, incluye también títulos de devolución de impuestos los cuales son a la vista y utilizados para pago de impuestos.

3.18 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.

El Comité de Auditoría es el encargado 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 América. 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 América.

La tasa de cambio representativa del mercado fue la siguiente:

	31-mar-20	31-dic-19
Tasa representativa del mercado	4,064.81	3,277.14

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

	31-mar-20		31-dic-19	
	USD	\$	USD	\$
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	4,270	17,357,779	965	3,163,904
Cuentas comerciales por cobrar	10,827	44,011,071	10,257	33,612,152
Anticipos	241	978,700	1,010	3,309,767
	15,338	62,347,550	12,232	40,085,823
Activos no corrientes				
Anticipos	180	729,992	52	171,463
Total activos	15,518	63,077,542	12,284	40,257,286
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	4,366	17,746,015	3,653	11,970,326
Cuentas comerciales por pagar	9,176	37,299,124	7,639	25,032,583
Cuentas comerciales Ley 550	81	328,958	81	264,297
	13,623	55,374,097	11,373	37,267,206
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	12,428	50,518,514	13,229	43,353,607
Cuentas comerciales Ley 550	105	428,392	124	407,105
	12,533	50,946,906	13,353	43,760,712
Total pasivos	26,156	106,321,003	24,726	81,027,918
Posición neta pasiva	(10,638)	(43,243,461)	(12,442)	(40,770,632)

Con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio, la política de cobertura es con base en 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 netos 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 de coberturas son forwards y collars.

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.

2. Riesgo de crédito

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

La cartera por clientes del exterior y clientes nacionales se encuentra amparada bajo una póliza de seguro de crédito, con la cual se garantiza el pago de la cartera y de esta forma asegurar el retorno del capital de trabajo. El porcentaje asegurado al 31 de marzo de 2020 es del 82% (31 de diciembre de 2019 del 83%).

Existen procedimientos para asegurar que las ventas son efectuadas a clientes con historias de crédito apropiadas. La aseguradora 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. La Compañía realiza este mismo procedimiento en caso de cupos a riesgo propio.

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, buscando un equilibrio entre los activos a corto plazo y los pasivos a corto plazo, al igual que disponibilidad de líneas de crédito con el sector financiero.

La Administración de la Compañía mantiene una política de liquidez acorde con el flujo de capital de trabajo, ejecutando los pagos a los proveedores de acuerdo con los compromisos establecidos. 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 se refieren a 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 22% al 31 de marzo de 2020 (al 31 de diciembre 2019 – 23%).

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

Posición neta	31-mar-20	31-dic-19
Tasa de interés fija	22%	23%
Tasa de interés variable	78%	77%
	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 su acrónimo 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.
- 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:

	31-mar-20	31-dic-19
Efectivo en caja	139,667	127,283
Bancos (*)	35,153,382	11,537,191
Títulos -TIDIS-	39,143	180,085
	35,332,192	11,844,559
(*) Incluye restringidos como fuente de pago de obligaciones	936,267	1,583,058

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

	31-mar-20	31-dic-19
Peso colombiano	17,974,413	8,680,655
Dólares Estadounidenses	17,357,779	3,163,904
	35,332,192	11,844,559

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

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

Corrientes	31-mar-20	31-dic-19
Cientes del exterior	44,011,071	33,612,152
Cientes nacionales	39,687,659	36,560,234
Contratos de seguros	477,618	1,009,315
Otros deudores	535,023	478,679
Deterioro clientes	(1,002,876)	(665,414)
	83,708,495	70,994,966
No corrientes	31-mar-20	31-dic-19
Otros deudores	904,208	872,641
Cientes de difícil cobro	1,095,643	1,088,636
Deterioro clientes	(1,095,643)	(1,088,636)
	904,208	872,641

La cartera de clientes de difícil cobro 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 al 31 de marzo de 2020 fue el siguiente:

	2022	2023	2024 y siguientes	Total
Cientes de difícil cobro	-	-	1,095,643	1,095,643
Otros deudores	488,272	415,936	-	904,208
	488,272	415,936	1,095,643	1,999,851

El vencimiento de la porción no corriente al 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

	2021	2022	2023 y siguientes	Total
Cientes de difícil cobro	-	-	1,088,636	1,088,636
Otros deudores	471,226	401,415	-	872,641
	471,226	401,415	1,088,636	1,961,277

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

	31 de marzo de 2020					
	No vencidas	Vencidas de 1 a 90 días	Vencidas de 91 a 180 días	Vencidas de 181 a 365 días	Vencidas más de 365 días	Total
Clientes	70,818,120	11,413,993	1,118,749	253,214	94,654	83,698,730
Contratos de seguros	477,618	-	-	-	-	477,618
Otros deudores	527,547	2,923	4,553	-	-	535,023
Deterioro clientes	-	(59,658)	(595,350)	(253,214)	(94,654)	(1,002,876)
	71,823,285	11,357,258	527,952	-	-	83,708,495

	31 de diciembre 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	57,101,263	12,576,107	302,485	167,909	24,622	70,172,386
Contratos de seguros	1,009,315	-	-	-	-	1,009,315
Otros deudores	436,981	41,698	-	-	-	478,679
Deterioro clientes	-	(313,776)	(159,107)	(167,909)	(24,622)	(665,414)
	58,547,559	12,304,029	143,378	-	-	70,994,966

El movimiento del deterioro de cartera fue el siguiente:

	31-mar-20	31-mar-19	31-dic-19
Saldo al inicio del período	1,754,050	1,777,816	1,777,816
Aumento (disminución)	344,469	16,028	(23,766)
	2,098,519	1,793,844	1,754,050

Nota 9 – Instrumentos financieros derivados

La valoración de los instrumentos financieros derivados fue la siguiente:

	31-mar-20		31-dic-19	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Forward de divisas – Coberturas flujo de caja	-	503,276	353,917	-
Opciones – Coberturas flujo de caja	-	9,264,114	1,227,658	-
Swap de tasa de interés – Coberturas flujo de caja	-	112,781	25,203	-
	-	9,880,171	1,606,778	-

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 31 de marzo de 2020 los instrumentos derivados generaron gasto neto por \$2,477,012 (31 de marzo de 2019 ingreso neto por \$122,690 (ver notas 31 y 32).

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

	31-mar-20		31-dic-19	
	Forward	Collar	Forward	Collar
Valor contratos USD/miles	980	22,494	1,511	17,172
TRM promedio USD (*)	3,567	-	3,552	-
TRM promedio piso (*)	-	3,456	-	3,377
TRM promedio techo (*)	-	3,609	-	3,488

(*) 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 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
			31-mar-20	31-dic-19	
Swaps	Tasa de interés	Obligaciones financieras	(112,781)	25,203	Flujos de efectivo futuros
Forwards	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	(503,276)	353,917	Flujos de efectivo futuros
Collars	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	(9,264,114)	1,227,658	Flujos de efectivo futuros
			(9,880,171)	1,606,778	

Efectividad de la cobertura de flujos de efectivo futuros

	31-mar-20	31-dic-19
Efectividad del período	98%	101%

Con relación a las coberturas de flujos de efectivo futuros al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, 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 31 de marzo de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, su valor razonable con el desglose por vencimiento de sus valores contractuales.

Derivado financiero	31-mar-20		
	Valor razonable	Valor nominal USD	Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	(112,781)	3,474	1,926
Cobertura de tasa de cambio	(9,767,390)	23,474	23,474
	(9,880,171)	26,948	25,400

Derivado financiero	31-dic-19		
	Valor razonable	Valor nominal USD	Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	25,203	3,932	1,888
Cobertura de tasa de cambio	1,581,575	18,683	18,683
	1,606,778	22,615	20,571

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, netos

La composición de los inventarios fue la siguiente:

	31-mar-20	31-dic-19
Materias primas	22,234,283	24,113,270
Productos en proceso	4,355,249	7,953,042
Productos terminados	22,201,712	21,841,988
Mercancía no fabricada por la empresa	2,905,337	1,713,346
Envases y empaques	2,446,949	2,673,541
Inventario en tránsito	20,466,959	16,056,515
Anticipos nacionales	2,654,341	2,982,568
Anticipos del exterior	978,700	3,309,767
Combustibles	822,300	701,979
	79,065,830	81,346,016
Deterioro de inventarios (*)	(2,102,787)	(1,555,664)
	76,963,043	79,790,352

(*) 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:

	31-mar-20	31-mar-19	31-dic-19
Saldo al inicio del período	1,555,664	1,155,860	1,155,860
Aumento	547,123	688,571	399,804
	2,102,787	1,844,431	1,555,664

Nota 11 – Activos por impuestos

La composición de los activos por impuestos fue la siguiente:

	31-mar-20	31-dic-19
Saldo a favor IVA	1,415,351	784,782
Anticipo de impuestos	3,049,066	2,750,912
Autorretenciones	3,888,968	3,728,574
	8,353,385	7,264,268

Nota 12 – Activos mantenidos para la venta

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

	31-mar-20	31-dic-19
Terrenos para la venta	39,343,078	39,343,078

El movimiento de los activos mantenidos para la venta fue el siguiente:

	31-mar-20	31-dic-19
Saldo al inicio del período (a)	39,343,078	12,109,764
Traslado de propiedades de inversión (b)	-	27,233,314
	39,343,078	39,343,078

- a) Porción de terreno de 159.339 Mt², el cual es objeto de un contrato de compraventa con Industrial Concreto S. A. S. por \$12,747,000. El terreno se encuentra registrado a valor razonable por \$12,109,764, 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 propiedades, planta y equipo.

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. En la actualidad se tramita la subdivisión del terreno para proceder a protocolizar la venta en el año 2020.

- b) Porción de terreno de 143.876 Mt2, venta aprobada por la Junta Directiva en acta 539 del 17 de diciembre de 2019 por \$36,000,000. El terreno se encuentra registrado a valor razonable por \$27,233,314, determinado a través de avalúo realizado por Gesvalt Latam S. A. S., representada por Humberto Alexander Zuluaga Correa, con Registro Nacional de Avaluador 1971. Estos avalúos fueron realizados en noviembre de 2018 de acuerdo con métodos y técnicas reconocidas y normalmente aceptadas, que cumplen con los lineamientos propuestos por NIIF para propiedades, planta y equipo. En la actualidad se realizan todos los tramites respectivos para proceder a protocolizar la venta en el año 2020.

Nota 13 – Inversiones en subsidiarias

Eko Red S. A. S.

La participación de Enka de Colombia en esta sociedad en el momento de la constitución, enero de 2013, 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 la Compañía quedó con el 100% de propiedad de esta sociedad.

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

Al 31 de marzo de 2020 se contabilizó método de participación con cargo a resultados ingreso por \$89,580 (al 31 de marzo de 2019 gasto por \$56,384).

La composición de inversiones en subsidiarias fue la siguiente:

	País origen	% participación	31-mar-20	31-dic-19
Eko Red S. A. S.	Colombia	100%	8,055,842	8,055,842
Método participación acumulado			(1,639,270)	(1,728,849)
			6,416,572	6,326,993

Nota 14 – Propiedades, planta y equipo, neto

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

	31-mar-20	31-dic-19
Terrenos	85,299,773	85,299,773
Maquinaria y proyectos en montaje	38,002,581	34,148,199
Construcciones y edificaciones	60,509,416	60,509,416
Activos por derecho de uso	3,049,190	3,049,190
Maquinaria y equipo	235,354,178	234,597,585
Equipo de oficina	303,401	303,401
Equipo de computación y comunicación	1,345,536	1,305,130
Flota y equipo de transporte	366,979	366,979
Anticipos nacionales	784,345	35,991
Anticipos del exterior	729,992	171,463
	425,745,391	419,787,127
Depreciación acumulada	(93,164,626)	(89,221,931)
	332,580,765	330,565,196

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

	31-mar-20	31-dic-19
Construcciones y edificaciones	(14,187,775)	(13,617,248)
Activos por derecho de uso	(381,149)	(304,919)
Maquinaria y equipo	(77,418,106)	(74,177,843)
Equipo de oficina	(86,949)	(78,971)
Equipo de computación y comunicación	(881,670)	(839,825)
Flota y equipo de transporte	(208,977)	(203,125)
	(93,164,626)	(89,221,931)

	31-mar-20	31-mar-19	31-dic-19
Depreciación costo de producción	3,543,392	3,556,292	14,156,626
Depreciación gastos de administración y ventas	399,303	390,882	1,568,210
	3,942,695	3,947,174	15,724,836

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2020 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2020			
	Saldo al 1-ene-20	Adiciones	Traslados	Saldo al 31-mar-20
Terrenos	85,299,773	-	-	85,299,773
Maquinaria y equipo en montaje	34,148,199	4,651,381	(796,999)	38,002,581
Construcciones y edificaciones	60,509,416	-	-	60,509,416
Activos por derecho de uso	3,049,190	-	-	3,049,190
Maquinaria y equipo	234,597,585	-	756,593	235,354,178
Equipo de oficina	303,401	-	-	303,401
Equipo de computación y comunicación	1,305,130	-	40,406	1,345,536
Flota y equipo de transporte	366,979	-	-	366,979
Anticipos	207,454	1,306,883	-	1,514,337
	419,787,127	5,958,264	-	425,745,391

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2019 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2019				
	Saldo al 1-ene-19	Adiciones	Traslados	Oficinas	Saldo al 31-mar-19
Terrenos	81,407,910	-	-	-	81,407,910
Maquinaria y proyectos en montaje	18,352,160	1,567,475	(114,445)	-	19,805,190
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	-	65,343	-	232,100,303
Equipo de oficina	235,475	-	-	-	235,475
Equipo de computación y comunicación	1,099,350	-	49,102	-	1,148,452
Flota y equipo de transporte	366,979	-	-	-	366,979
Anticipos	6,838,492	617,921	-	-	7,456,413
	399,941,284	2,185,396	-	3,049,190	405,175,870

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2019					
	Saldo al 1-ene-19	Adiciones	Traslados	Oficinas	Superavit revaluación	Saldo al 31-dic-19
Terrenos	81,407,910	-	-	-	3,891,863	85,299,773
Maquinaria y equipo en montaje	18,352,160	19,535,828	(3,739,789)	-	-	34,148,199
Construcciones y edificaciones	59,605,958	-	903,458	-	-	60,509,416
Activos por derecho de uso	-	-	-	3,049,190	-	3,049,190
Maquinaria y equipo	232,034,960	-	2,562,625	-	-	234,597,585
Equipo de oficina	235,475	-	67,926	-	-	303,401
Equipo de computación y comunicación	1,099,350	-	205,780	-	-	1,305,130
Flota y equipo de transporte	366,979	-	-	-	-	366,979
Anticipos	6,838,492	(6,631,038)	-	-	-	207,454
	399,941,284	12,904,790	-	3,049,190	3,891,863	419,787,127

El movimiento de la depreciación acumulada al 31 de marzo de 2020 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2020		
	Saldo al 1-ene-20	Depreciación del período	Saldo al 31-mar-20
Construcciones y edificaciones	13,617,248	570,527	14,187,775
Activos por derecho de uso	304,919	76,230	381,149
Maquinaria y equipo	74,177,843	3,240,263	77,418,106
Equipo de oficina	78,971	7,978	86,949
Equipo de computación y comunicación	839,825	41,845	881,670
Flota y equipo de transporte	203,125	5,852	208,977
	89,221,931	3,942,695	93,164,626

El movimiento de la depreciación acumulada al 31 de marzo de 2019 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2019		
	Saldo al 1-ene-19	Depreciación del período	Saldo al 31-mar-19
Construcciones y edificaciones	11,331,435	571,453	11,902,888
Activos por derecho de uso	-	76,230	76,230
Maquinaria y equipo	61,265,498	3,244,894	64,510,392
Equipo de oficina	53,853	6,279	60,132
Equipo de computación y comunicación	666,592	42,466	709,058
Flota y equipo de transporte	179,717	5,852	185,569
	73,497,095	3,947,174	77,444,269

El movimiento de la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2019		
	Saldo al 1-ene-19	Depreciación del período	Saldo al 31-dic-19
Construcciones y edificaciones	11,331,435	2,285,813	13,617,248
Activos por derecho de uso	-	304,919	304,919
Maquinaria y equipo	61,265,498	12,912,345	74,177,843
Equipo de oficina	53,853	25,118	78,971
Equipo de computación y comunicación	666,592	173,233	839,825
Flota y equipo de transporte	179,717	23,408	203,125
	73,497,095	15,724,836	89,221,931

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 Oscar Javier Urrego Romero, con Registro Nacional de Avaluador 1030548820. Estos avalúos fueron realizados de acuerdo con métodos y técnicas reconocidas y normalmente aceptadas, que cumplen con los lineamientos propuestos por NIIF para propiedades, planta y equipo, 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.

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2020 la Compañía capitalizó costos por intereses por financiación de proyectos en montaje \$245,801 (al 31 de marzo de 2019 \$0).

En 1999 la Compañía conformó un patrimonio autónomo a través de fiducia para garantizar su pasivo financiero, representados en maquinaria y equipo, edificios y terrenos, según acuerdo celebrado con entidades bancarias nacionales, internacionales y tenedores de bonos. Al 31 de marzo de 2020 el valor de este patrimonio autónomo es de \$436,401,000 (31 de diciembre de 2019 \$436,401,000). Las deudas garantizadas por este patrimonio autónomo al 31 de marzo de 2020 ascendían a \$47,226,472 (31 de diciembre de 2019 \$40,760,808).

Nota 15 – Intangibles, neto

La composición de intangibles fue la siguiente:

	31-mar-20	31-dic-19
Licencias	2,649,708	2,649,708
Amortización acumulada	(2,576,105)	(2,355,296)
	73,603	294,412
	31-mar-20	31-mar-19
Amortización con cargo a resultados del período	220,809	220,809

Nota 16 – Propiedades de inversión

La composición de las propiedades de inversión fue la siguiente:

	31-mar-20	31-dic-19
Terrenos arrendados Girardota	16,502,793	16,502,793
Inmuebles arrendados Itagüí	14,921,083	14,921,083
	31,423,876	31,423,876

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

	31-mar-20	31-mar-19
Ingresos por arrendamientos	103,286	102,826

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

	31-mar-20	31-mar-19
Impuesto predial	39,066	37,928
Impuestos de industria y comercio	723	720
	39,789	38,648

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 Oscar Javier Urrego Romero, con Registro Nacional de Avaluador 1030548820.

Se consideraron los enfoques valuatorios contenidos en las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF 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 partes relacionadas

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

	31-mar-20	31-mar-19
Compra de material reciclado	5,425,313	13,050,065
Venta de material reciclado	13,915	30,737

	31-mar-20	31-dic-19
Cuenta por pagar proveedores	901,006	1,120,998

Durante los períodos terminados a 31 de marzo de 2020 y 2019 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	31-mar-20	31-dic-19
Bancos nacionales \$		14,400,000	-
Bancos del exterior USD	Libor + 3.67 (*)	14,847,427	11,970,326
Bancos nacionales USD	Libor + 1.23	2,898,588	-
Financieras Ley 550	50% del DTF	500,000	500,000
		32,646,015	12,470,326

No corrientes	Tasa Interés	31-mar-20	31-dic-19
Bancos del exterior USD	Libor + 3.67 (*)	50,518,514	43,353,607
Financieras Ley 550	50% del DTF	375,000	500,000
Costo amortizado pasivo Ley 550		(43,329)	(55,568)
		50,850,185	43,798,039

(*) Tasa promedio de los créditos al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

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

Acreedor	Moneda	31-mar-20		31-dic-19	
		USD	\$	USD	\$
Bancolombia Panamá	USD	16,081	65,365,941	16,882	55,323,933
Bancolombia	USD	271	1,099,938	-	-
Banco de Occidente	USD	123	500,837	-	-
Banco BBVA	USD	319	1,297,813	-	-
Bancolombia	\$	-	5,000,000	-	-
Banco de Occidente	\$	-	4,400,000	-	-
Banco Colpatría	\$	-	5,000,000	-	-
Yvelcast Consulting (*)	\$	-	875,000	-	1,000,000
		16,794	83,539,529	16,882	56,323,933

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

El vencimiento de las obligaciones financieras al 31 de marzo de 2020 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2020			
	Corrientes		No Corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Bancos nacionales \$	-	14,400,000	-	-
Bancos del exterior USD	3,828,275	11,019,152	16,106,281	34,412,233
Bancos nacionales USD	2,898,588	-	-	-
Financieras Ley 550	125,000	375,000	375,000	-
	6,851,863	25,794,152	16,481,281	34,412,233

El vencimiento de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

	31 de diciembre 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
Bancos del exterior USD	2,624,460	9,345,866	12,867,590	30,486,017
Financieras Ley 550	125,000	375,000	500,000	-
	2,749,460	9,720,866	13,367,590	30,486,017

Nota 19 – Beneficios a empleados

La composición de beneficios a empleados fue la siguiente:

Corrientes	31-mar-20	31-dic-19
Salarios por pagar y otros beneficios	1,352,223	1,738,757
Cesantías consolidadas	427,937	1,711,748
Intereses sobre cesantías	63,806	255,225
Vacaciones consolidadas	297,983	1,191,930
Prima de vacaciones	317,186	1,268,743
Compensación económica diferida	741,001	741,001
Provisión prestaciones sociales	3,939,320	-
	7,139,456	6,907,404
No corrientes	31-mar-20	31-dic-19
Cesantías consolidadas régimen tradicional	438,919	440,016
Compensación económica diferida	1,188,769	1,363,504
Costo amortizado	(144,258)	(163,300)
	1,483,430	1,640,220

Nota 20 – Estimados y provisiones

La composición de estimados y provisiones fue la siguiente:

	31-mar-20	31-dic-19
Litigios laborales	3,303,281	3,354,126
Otros litigios	2,481,098	2,388,158
	5,784,379	5,742,284

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.

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 mismo sea desfavorable para la Compañía. No hay probabilidad de entrada de beneficios económicos futuros.

A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020:

	Litigios laborales	Otros litigios
Saldo al inicio del período 1 de enero de 2020	3,354,126	2,388,158
Incremento de provisión	110,855	92,940
Pagos del período	(161,700)	-
Saldo al final del período 31 de marzo de 2020	3,303,281	2,481,098

A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019:

	Litigios laborales	Otros litigios
Saldo al inicio del período 1 de enero de 2019	2,767,280	2,091,094
Incremento de provisión	43,006	92,060
Saldo al final del período 31 de marzo de 2019	2,810,286	2,183,154

A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones por el año terminado el 31 de diciembre de 2019:

	Litigios laborales	Otros litigios
Saldo al inicio del período 1 de enero de 2019	2,767,280	2,091,094
Incremento de provisión	833,096	297,064
Pagos del período	(246,250)	-
Saldo al final del período 31 de diciembre de 2019	3,354,126	2,388,158

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	31-mar-20	31-dic-19
Proveedores nacionales	9,455,462	10,662,168
Proveedores del exterior	37,299,124	25,032,583
Proveedores nacionales Ley 550	511,516	511,516
Proveedores del exterior Ley 550	328,958	264,297
Intereses por pagar Ley 550	358,723	358,516
Costos y gastos por pagar	3,484,580	2,357,783
Retenciones y aportes de nómina	1,018,231	1,080,858
Retención en la fuente	1,629,705	1,718,285
Anticipos recibidos (*)	12,747,120	12,747,120
Acreedores varios	666,989	622,369
	67,500,408	55,355,495

No corrientes	31-mar-20	31-dic-19
Proveedores nacionales Ley 550	383,637	511,516
Proveedores del exterior Ley 550	428,392	407,105
Intereses por pagar Ley 550	268,193	357,407
Otras cuentas por pagar	568,741	496,717
Costo amortizado	(125,742)	(150,705)
	1,523,221	1,622,040

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

El vencimiento de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar al 31 de marzo de 2020 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2020				
	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	9,455,462	-	-	-	-
Proveedores del exterior	37,299,124	-	-	-	-
Proveedores nacionales Ley 550	127,879	383,637	383,637	-	-
Proveedores del exterior Ley 550	82,240	246,718	428,392	-	-
Intereses por pagar Ley 550	89,681	269,042	268,193	-	-
Costos y gastos por pagar	3,484,580	-	-	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,018,231	-	-	-	-
Retención en la fuente	1,629,705	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	568,741
Anticipos recibidos	-	12,747,120	-	-	-
Acreedores varios	666,989	-	-	-	-
	53,853,891	13,646,517	1,080,222	-	568,741

El vencimiento de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

	31 de diciembre 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	10,662,168	-	-	-	-
Proveedores del exterior	25,032,583	-	-	-	-
Proveedores nacionales Ley 550	127,879	383,637	511,516	-	-
Proveedores del exterior Ley 550	66,074	198,223	407,105	-	-
Intereses por pagar Ley 550	89,629	268,887	357,407	-	-
Costos y gastos por pagar	2,357,783	-	-	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,080,858	-	-	-	-
Retención en la fuente	1,718,285	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	496,717
Anticipos recibidos	-	12,747,120	-	-	-
Acreedores varios	622,369	-	-	-	-
	41,757,628	13,597,867	1,276,028	-	496,717

Nota 22 – Impuestos por pagar

La composición de impuestos por pagar fue la siguiente:

	31-mar-20	31-dic-19
Impuesto de renta y complementarios	978,674	903,476
Industria y comercio	298,152	-
	1,276,826	903,476

Para el período de tres meses terminado el 31 de marzo 2020 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, 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 2019, según la Ley 1943 de diciembre de 2018, se gravan las rentas fiscales en Colombia al 33% 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.

A partir del año gravable 2020, según la Ley 2101 de diciembre de 2019, se gravan las rentas fiscales en Colombia así: 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.

- b) Para el año gravable 2019, según la Ley 1943 de diciembre de 2018, la base para determinar el impuesto sobre la renta sobre renta presuntiva, no puede ser inferior al 1.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

Para el año gravable 2020, según la Ley 2101 de diciembre de 2019, la base para determinar el impuesto sobre la renta sobre renta presuntiva, no puede ser inferior al 0.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

Para los años gravable 2021 y siguientes la tarifa de impuesto de renta sobre renta presuntiva será de 0%.

- 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 31 de marzo de 2020 la Compañía presenta pérdidas fiscales susceptibles de ser compensadas en los períodos siguientes por \$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 al 31 de marzo de 2020 se presenta a continuación:

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

- e) Al 31 de marzo de 2020 la Compañía presenta excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria susceptibles de ser compensadas en los períodos siguientes por \$3,533,865, generados durante los años 2018 a 2019. 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 cinco años con las rentas líquidas ordinarias.

La composición de los excesos de renta presuntiva al 31 de marzo de 2020 se presenta a continuación:

Año fiscal	Exceso por compensar Ley 1819/2016	Año de expiración
2018	796,054	2023
2019	2,737,811	2024
	3,533,865	

Tasa efectiva de impuestos

La tasa efectiva de impuestos fue la siguiente:

	%	31-mar-20	%	31-mar-19	%	31-dic-19
(Pérdida) utilidad antes de impuestos		(3,125,604)		2,255,022		15,800,739
Tasa efectiva	32%	(1,000,193)	33%	744,157	33%	5,214,244
Ajuste presuntiva	-34%	1,075,390	-24%	(541,307)	-27%	(4,310,767)
Impuesto diferido	5%	(169,003)	14%	317,319	-1%	(151,626)
	3%	(93,806)	23%	520,169	5%	751,851

Nota 23 – Títulos emitidos

La composición de títulos emitidos fue la siguiente:

Corrientes	31-mar-20	31-dic-19
Bonos en circulación (*)	669,728	669,728
No corrientes	31-mar-20	31-dic-19
Bonos en circulación (*)	504,359	671,728
Costo amortizado	(58,140)	(74,542)
	446,219	597,186

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

El vencimiento de títulos emitidos al 31 de marzo de 2020 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2020		
	Corrientes		No corrientes
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años
Bonos en circulación	167,432	502,296	504,359

El vencimiento de títulos emitidos al 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2019		
	Corrientes		No corrientes
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años
Bonos en circulación	167,432	502,296	671,728

Al 31 de marzo de 2020 se contabilizaron con cargo a resultados \$7,772 por concepto de intereses y comisiones (31 de marzo de 2019 \$11,848).

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

a) Denominación de los bonos	Bonos Enka 1996
b) Monto de la emisión autorizada y emitida	\$30,000,000
c) Saldo de la emisión (en Ley 550)	\$1,174,087 al 31 de marzo de 2020
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	31-mar-20	31-dic-19
Otros pasivos financieros en contratos de arrendamiento	304,919	304,919
No corrientes	31-mar-20	31-dic-19
Otros pasivos financieros en contratos de arrendamiento	2,405,358	2,439,352

Corresponde al reconocimiento y aplicación NIIF 16 – Arrendamientos relacionado con el contrato de arrendamiento de propiedades usadas en el funcionamiento de las oficinas situadas en Medellín. Enka de Colombia reconoce un pasivo financiero por arrendamiento representando en su obligación para hacer los pagos de los cánones 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, al 31 de marzo de 2020 fue de \$51,286.

Nota 25 – Pasivo por impuestos diferidos, neto

La composición del activo y pasivo por impuesto diferido fue la siguiente:

	31-mar-20	31-dic-19
Deterioro deudores	(671,526)	(561,296)
Deterioro inventarios	(1,161,388)	(1,689,961)
Instrumentos derivados	(3,161,655)	514,169
Por propiedades, planta y equipo	49,924,848	50,158,769
Por reajustes fiscales	(2,189,600)	(2,183,524)
Por propiedades de inversión	6,759,810	6,759,810
Provisión costos y gastos	(1,072,515)	(705,617)
Beneficios a empleados	(617,526)	(673,442)
Pasivos estimados y provisiones	(1,851,001)	(1,837,531)
Costo amortizado pasivo	111,257	134,153
	46,070,704	49,915,530

El movimiento del impuesto de renta diferido fue el siguiente:

	31-mar-20	31-mar-19	31-dic-19
Saldo al inicio del período	49,915,530	48,901,193	48,901,193
Efecto en estado de resultados – (ingreso) gasto (ver nota 36)	(169,003)	317,319	(151,625)
Efecto en otros resultados integrales (ver nota 37)	(3,675,823)	256,747	1,165,962
Saldo al final del período	46,070,704	49,475,259	49,915,530

Las variaciones en el impuesto diferido se presentan, entre otras, por la modificación de la tarifa de impuesto sobre la renta, la Ley 1943 de diciembre de 2018 y la Ley 2010 de diciembre de 2019 modificaron la tarifa de impuesto sobre la renta. De acuerdo a estas 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
2019	33%
2020	32%
2021	31%
2022 y siguientes	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 total certeza de generar renta líquida ordinaria suficiente que permita su compensación en los próximos 5 años.

Nota 26 – Capital emitido

Capital emitido

La composición del capital emitido fue la siguiente:

	31-mar-20	31-dic-19
Capital autorizado 14,000,000,000 acciones comunes de valor nominal de \$10 (*) cada una	140,000,000	140,000,000
Menos – Capital por emitir	(22,262,758)	(22,262,758)
Capital emitido 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 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre 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 períodos terminados en:

	31-mar-20	31-mar-19
Ventas nacionales	56,825,827	55,406,442
Ventas exportaciones	47,797,516	48,328,614
Devoluciones, rebajas y descuentos	(2,052,903)	(1,175,712)
	102,570,440	102,559,344
Exportaciones en miles de USD	13,345	15,375

Nota 28 – Costo de ventas

El costo de ventas comprendía lo siguiente por los períodos terminados en:

	31-mar-20	31-mar-19
Materias primas y otros costos variables	(60,657,119)	(71,390,795)
Mano de obra	(10,675,906)	(9,602,952)
Costos indirectos	(9,717,592)	(9,018,743)
Depreciación	(3,543,392)	(3,556,292)
Mantenimiento	(3,361,626)	(2,661,439)
Repuestos auxiliares	(1,068,268)	(1,018,905)
Seguros	(541,298)	(445,757)
Otros mantenimientos	(477,311)	(583,935)
Servicios de aseo y vigilancia	(359,862)	(314,175)
Otros servicios	(313,331)	(363,439)
Otros	(52,504)	(74,801)
	(81,050,617)	(90,012,490)

Nota 29 – Gastos de distribución

Los gastos de distribución comprendían lo siguiente por los períodos terminados en:

	31-mar-20	31-mar-19
Gastos de exportación	(3,262,392)	(2,466,792)
Fletes nacionales	(1,208,950)	(924,574)
	(4,471,342)	(3,391,366)

Nota 30 – Gastos de administración y venta

Los gastos de administración y venta comprendían lo siguiente por los períodos terminados en:

	31-mar-20	31-mar-19
Salarios y prestaciones sociales	(4,384,819)	(4,199,211)
Depreciaciones y amortizaciones	(620,111)	(611,691)
Impuestos y contribuciones	(597,526)	(578,674)
Servicios y mantenimiento	(531,919)	(457,698)
Honorarios	(406,652)	(478,774)
Seguros	(233,215)	(278,841)
Gastos de viaje y representación	(196,640)	(161,765)
Provisión cartera	(182,743)	-
Propaganda y publicidad	(166,308)	(241,217)
Combustibles y lubricantes	(95,975)	(83,633)
Arrendamientos	(54,995)	(50,274)
Otros	(317,243)	(277,865)
	(7,788,146)	(7,419,643)

Nota 31 – Otros ingresos

Los otros ingresos comprendían lo siguiente por los períodos terminados en:

	31-mar-20	31-mar-19
Otras ventas (*)	2,319,596	411,065
Coberturas (nota 9)	349,661	299,689
Arrendamientos	122,142	120,992
Incapacidades	96,513	146,443
Descuentos pronto pago	80,711	99,091
Reintegro de costos y gastos	49,184	229,181
Otros	547	51,028
	3,018,354	1,357,489

(*) Al 31 de marzo de 2020 se generaron ventas al exterior de botellas recicladas por \$1,917,531 (al 31 de marzo de 2019 \$0).

Nota 32 – Otros gastos

Los otros gastos comprendían lo siguiente por los períodos terminados en:

	31-mar-20	31-mar-19
Coberturas (nota 9)	(2,826,673)	(176,999)
Costo de otras ventas (*)	(1,959,770)	(250,613)
Gravamen a los movimientos financieros	(260,316)	(240,377)
Indemnizaciones laborales	(110,855)	(115,006)
Litigio vertimiento de aguas	(92,941)	(92,060)
Otros	(10,298)	(8,728)
	(5,260,853)	(883,783)

(*) Al 31 de marzo de 2020 incluye el costo de otras ventas al exterior de botellas recicladas por \$1,729,973 (al 31 de marzo de 2019 \$0).

Nota 33 – (Pérdida) utilidad derivada de la posición monetaria neta

La (pérdida) utilidad derivada de la posición monetaria neta comprendía lo siguiente por los períodos terminados en:

	31-mar-20	31-mar-19
Diferencia en cambio financieros	(13,015,063)	840,712
Diferencia en cambio proveedores	(5,557,902)	1,255,062
Diferencia en cambio otros pasivos	(90,833)	33,764
Diferencia en cambio otros cetera	9,247,825	(935,941)
	(9,415,973)	1,193,597

Nota 34 – Ingresos financieros

Los ingresos financieros comprendían lo siguiente por los períodos terminados en:

	31-mar-20	31-mar-19
Intereses por mora a clientes	32,658	119,520
Otros intereses recibidos	107,104	136,785
	139,762	256,305

Nota 35 – Gastos financieros

Los gastos financieros comprendían lo siguiente por los períodos terminados en:

	31-mar-20	31-mar-19
Intereses de préstamos	(769,449)	(1,133,416)
Comisiones y gastos bancarios	(105,707)	(105,086)
Costo amortizado pasivo	(72,647)	(95,500)
Intereses sobre bonos	(7,772)	(11,848)
Descuentos por pronto pago	(1,234)	(2,197)
	(956,809)	(1,348,047)

Nota 36 – Gasto por impuestos, neto

El gasto por impuestos comprendía lo siguiente por los períodos terminados en:

	31-mar-20	31-mar-19
Impuesto de renta y complementarios	(75,197)	(202,850)
Ingreso (gasto) impuesto diferido, neto (ver nota 25)	169,003	(317,319)
	93,806	(520,169)

Nota 37 – Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos

La (pérdida) utilidad por coberturas de flujos de efectivo, netas de impuesto comprendía lo siguiente por los períodos terminados en:

	31-mar-20	31-mar-19
Opciones	(10,491,772)	880,357
Forwards	(857,192)	6,999
Swap	(137,983)	(109,334)
Impuesto diferido asociado	3,675,823	(256,747)
	(7,811,124)	521,275

Nota 38 – Contingencias y compromisos

Al 31 de marzo de 2020, 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 31 de marzo de 2020, la Compañía posee un compromiso con Industrial Conconcreto 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. En la actualidad se tramita la subdivisión del terreno para proceder a protocolizar la venta en el año 2020.

Nota 39 – Asuntos relevantes – Impactos Covid 19

Durante la coyuntura Enka de Colombia ha estado atenta a cumplir las instrucciones impartidas por el Gobierno Nacional con el objetivo de proteger el empleo, la salud y el bienestar de sus empleados y las comunidades de influencia.

Desde el primer período de aislamiento preventivo obligatorio ordenado por el Gobierno Nacional en el Decreto 457 del 22 de marzo de 2020, la Compañía suspendió la mayor parte de su producción, dejando sólo en operación la línea de EKO@PET para garantizar el suministro de un insumo esencial para la fabricación de envases para alimentos y productos de limpieza.

Con la autorización del Gobierno Nacional y luego de la implementación de los protocolos de bioseguridad recomendados por el Ministerio de Salud, el 20 de abril la Compañía reinició operaciones de forma gradual para abastecer de materias primas a diversos sectores involucrados en el manejo de la situación actual, especialmente la fabricación de indumentaria médica, dotación hospitalaria, productos agroindustriales, insumos para el transporte de mercancías, el reciclaje de residuos posconsumo, entre otros.

Los volúmenes de captación de botellas posconsumo se ha visto reducida por algunas restricciones impuestas al sector reciclador durante las etapas de aislamiento. Dichas restricciones se han venido normalizando y en consecuencia los volúmenes de captación se vienen recuperando gradualmente. Además, para ayudar a los recicladores mayores de 60 años que no pueden ejercer su oficio para proteger su salud, coordinamos recursos con importantes empresas como Tetra Pak, Postobón, Bavaria y Alpina para la entrega de bonos de mercado a más de 2,300 recicladores, en 17 departamentos, 40 municipios y 108 organizaciones de recicladores.

Desde el punto de vista financiero, para enfrentar los retos que implica el cese temporal de operaciones de la Compañía y de sus clientes, la Compañía fortaleció su posición de liquidez haciendo uso de sus líneas de crédito con el sector financiero para cumplir con los compromisos adquiridos con sus empleados, impuestos, proveedores y demás grupos de interés.

Para los próximos meses estimamos una demanda inferior a lo presupuestado por parte de los diferentes sectores, la cual esperamos que se normalice gradualmente a medida que se reactive el consumo de los sectores que interrumpieron operaciones.

Nota 40 – Hechos posteriores

No se presentaron hechos posteriores relevantes, después del cierre de los estos estados financieros con corte al 31 de marzo de 2020 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.