



Estados Financieros Intermedios Separados
Al 31 de marzo de 2022 y 2021 y al 31 de diciembre de 2021

Junta Directiva

Darío Fernando Gutiérrez Cuartas
Rafael Ignacio Posada Peláez
Ana María Giraldo Mira
Carla Angela Podestá Correa
Diego Andrés Restrepo Rada
Jean Pierre Serani Toro
José Roberto Acosta Ramos

Miembro independiente
Miembro independiente
Miembro patrimonial
Miembro patrimonial
Miembro patrimonial
Miembro patrimonial
Miembro patrimonial

Comité de Auditoría

Darío Fernando Gutiérrez Cuartas
Rafael Ignacio Posada Peláez
Jean Pierre Serani Toro

Miembro independiente
Miembro independiente
Miembro patrimonial

Dirección General

Álvaro Hincapié Vélez
Jorge Andrés Hurtado Uribe
Jaime Velásquez Uribe
Jorge Andrés López de Mesa Molina
German Darío Gómez Echeverri

Presidente
Vicepresidente Administrativo y Financiero
Vicepresidente de Producción
Vicepresidente de Ventas
Gerente de Gestión Humana

COMENTARIOS DE LA GERENCIA

Resultados a 31 de marzo de 2022

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

Enka busca permanentemente ser una empresa aliada de sus clientes, creando materia primas que den valor a sus marcas. Para lograr este objetivo, la compañía ha enfocado sus recursos en inversión tecnológica, investigación y eficiencia operativa para el desarrollo de productos con un alto valor agregado.

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 todo el territorio nacional.

La diversificación de mercados es crucial para lograr los objetivos, buscando acceder a mercados cada vez más exigentes, con una demanda interna sólida y con potencial de crecimiento. Esta estrategia ha permitido importantes crecimientos en el mercado externo, con exportaciones a cerca de 13 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 finalizaron el trimestre en \$732,125,055 miles, superiores al cierre del año 2021 en \$ 48,107,045 miles, principalmente por menor disponible, aumento en el capital de trabajo derivado de los mayores ingresos e inversiones en el proyecto de la nueva planta de reciclaje, las cuales suman \$20,342,432 miles en lo corrido del año, para un total de \$59,625,593 miles.

Por su parte, el pasivo finaliza en \$253,596,659 miles, un incremento de \$32,956,982 miles, por mayor financiación, tanto de proveedores como de entidades financieras para el proyecto y el capital de trabajo. El índice de endeudamiento finaliza en 0.6 veces ebitda incrementando frente al cierre del año 2021 (0.15x ebitda), aun en niveles saludables para avanzar en las inversiones futuras.

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 marzo de 2022, el 68% de las ventas provienen de los negocios Textiles Industriales, cuyas materias primas son derivadas del petróleo casi en su totalidad, situación que expone a la compañía a la volatilidad y disponibilidad de suministros derivados de este mercado, y un 32% 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 trimestrales

Frente al trimestre anterior (Q4-2021), el Q1-2022 presenta ingresos superiores en \$17,700,953 miles un 13% principalmente por el mayor volumen de ventas (3%), incremento en precios internacionales y tasa de cambio. De igual forma, el ebitda aumenta frente al trimestre anterior en \$2,105,851 miles por aumento en precios y volumen, compensando menor efecto positivo por la venta de inventarios a menor costo.

La utilidad neta disminuye frente al trimestre anterior -\$1,159,436 miles principalmente por efecto contable de la valoración de propiedades de inversión registrado al cierre del 2021.

Resultados acumulados

El año 2022 inicia con un comportamiento sólido de la demanda, lo que ha permitido conservar los buenos niveles de ventas en mercados estratégicos. Los ingresos del trimestre presentan un crecimiento del 37% frente al mismo período del año anterior, alcanzando \$155,780 millones, debido al incremento en precios internacionales, como consecuencia de los altos precios de la cadena petroquímica y la alta demanda mundial, y a una mayor tasa de cambio.

El ebitda acumulado asciende a \$17,138 millones, un nivel similar al resultado del año anterior, destacando que los ajustes en precios y la mayor TRM han compensado el reajuste de costos y gastos fijos y un menor beneficio por venta de inventarios a menor costo. Si bien el ebitda se mantiene estable en pesos, el margen ebitda muestra una disminución del 15% al 11% por efecto del traslado de mayores costos de producción a los precios de venta. Por su parte, la utilidad neta alcanza \$13,793 millones, un incremento del 9% frente al resultado del mismo trimestre del 2021, principalmente por el efecto positivo por diferencia en cambio.

Situación financiera

El índice de endeudamiento finaliza en 0.6 veces ebitda incrementando frente al cierre del año 2021 (0.15x ebitda), aun en niveles saludables para avanzar en las inversiones futuras.

Mercados

En lo corrido del año 2022 las exportaciones suman USD 18.9 millones, con una participación del 47%, superior al primer trimestre del año 2021 (40%), debido a las ventas de PET virgen realizadas el año anterior y que no se realizaron este año. Se destaca la recuperación del mercado brasilero con un crecimiento del 32% en volumen.

Negocios Verdes

Los ingresos acumulados del trimestre fueron \$49,479 millones, un incremento del 45% frente al año anterior, principalmente por mayores precios internacionales que compensan un menor volumen de ventas del -5%. La participación sobre las ventas alcanza el 32% (2021:30%) y las exportaciones ascendieron a USD 1,6 millones y representan el 13 % de los ingresos en los negocios verdes.

La captación de botellas creció un 25% frente al 2021-Q1 cumpliendo el plan de crecimiento de la red de recolección con miras a abastecer la entrada en operación de la nueva planta de EKO@PET.

EKO@PET (4,192t): las ventas disminuyen 7% en toneladas por un menor factor de servicio durante el trimestre. Se espera que la planta opere a su máxima capacidad en lo que resta del año.

EKO@Fibras (2,553t): el volumen disminuye un 7%, principalmente en comercialización por importaciones asiáticas a bajos precios y cierre de Coltejer. No obstante, las exportaciones crecen un 19%, impulsadas por nuevos desarrollos para Geotextiles, a partir de botellas de colores de difícil reciclabilidad.

EKO@Poliolefinas (477t): las ventas crecen un 28% priorizando el mercado local frente a exportaciones, optimizando la rentabilidad. Avanzan positivamente las homologaciones de DOW de la resina Revoloop® fabricada por Enka, con expectativas de ventas para el segundo semestre.

Negocios Textiles e Industriales

Sin incluir la producción de PET virgen (temporal y sin efecto relevante en los resultados), los ingresos operacionales finalizan en \$106,010 millones, un crecimiento del 51% frente al primer trimestre del año anterior, principalmente por el fuerte incremento en precios internacionales. Las exportaciones alcanzan los USD 17.2 millones que representan el 63% de los ingresos de esta línea y un 91% de las exportaciones totales de la compañía.

Hilos Industriales (3,516t): aumento del 6% en volumen, con crecimientos tanto en Lona para llantas como en Hilo Técnico, gracias el buen comportamiento de la demanda en Estados Unidos y la recuperación del mercado brasilero.

Filamentos Textiles (2,146t): el volumen crece un 6.3% principalmente en exportaciones, tanto en Argentina como en Brasil, que compensan la reactivación de importaciones asiáticas en el mercado local.

Perspectivas

El proyecto de la nueva planta de EKO@PET avanza bajo cronograma y presupuesto, aún en la compleja coyuntura de altos precios internacionales y dificultades logísticas. Las obras civiles y adecuación de espacios están prácticamente finalizados y gran parte de los equipos se encuentran en sitio, dando paso a las actividades de montaje para la puesta a punto final del proyecto para su entrada en operación a finales del año.

El conflicto en Ucrania ha incrementado las disrupciones en las cadenas de abastecimiento globales, especialmente en Europa, que podrían afectar el suministro de algunas materias primas desde esta región. Se implementan estrategias de diversificación de suministro para lograr continuidad de las operaciones y mitigar eventuales efectos.

Programa Reciclave – San Andrés y Providencia

Enka por medio de su filial Eko Red es el operador del programa Reciclave, proyecto liderado por Sistema Coca-Cola (Coca-Cola Company y Coca-Cola FEMSA) y otras empresas del sector, con el objetivo de incrementar la tasa de recolección y aprovechamiento de los residuos sólidos en las Islas de San Andrés y Providencia.

A través de Reciclave, estamos reforzando las capacidades logísticas, operativas y administrativas de organizaciones y recicladores de oficio de las islas para dignificar su labor y hacerla más eficiente, entregando kits de dotación, motocarros y una lancha que les permitirá ampliar las rutas de recolección, para después trasladar el material al interior del país para su aprovechamiento.

En 2021, se logró incrementar la captación de residuos en un 82% respecto al año 2020 reciclando cerca de 740.000 botellas de PET. Además, se recuperaron 66 toneladas de materiales aprovechables, como PET, cartón, plásticos, aluminio, entre otros.

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

Crecimiento: los ingresos operacionales al 31 de marzo de 2022 alcanzan los \$155,779,953 miles, superiores al mismo periodo en 2021 en \$42,174,162 miles principalmente por la tasa de cambio y mayores precios internacionales. De igual forma, el crecimiento frente al último trimestre de 2021 es de \$17,700,953 miles por la razón antes explicada. Sin incluir el negocio temporal de producción de PET virgen en 2021, el volumen de ventas alcanza las 13,722 toneladas (2021: 14,011t), de las cuales 6,500t son de los negocios Textiles e Industriales y 7,222t de los negocios Verdes.

Rentabilidad operacional: El ebitda al cierre de marzo de 2022 es de \$17,138 millones, similar al resultado del año anterior, en dónde los ajustes en precios y la mayor TRM han compensado el reajuste de costos y gastos fijos y un menor beneficio por venta de inventarios a menor costo. El margen ebitda muestra una disminución del 15% al 11% por efecto del traslado de mayores costos de producción a los precios de venta.

Endeudamiento: la deuda neta de la compañía alcanzó los \$47,301,817 miles, llevando el índice de endeudamiento neto a 0.6 x ebitda, nivel que permite a la compañía avanzar en su plan de inversión principalmente en la nueva planta de reciclaje de PET.



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 2022 y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y las notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. La Administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las 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 Encargos de Revisión 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 pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en mi revisión, nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que la información financiera intermedia separada que se adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Enka de Colombia S. A. al 31 de marzo de 2022 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.



Jorge Andrés Herrera Vélez

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 94898-T

Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.

12 de mayo de 2022

PwC Contadores y Auditores S.A.S., Calle 7 Sur No. 42-70, Torre 2, Piso 11, Edificio Forum, Medellín, Colombia.
Tel: (57- 604) 6040606, www.pwc.com/co

Estado de situación financiera separado

A los períodos terminados el:

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	31 de marzo de 2022 (No auditado)	31 de diciembre de 2021
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	24,204,601	37,776,976
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas	8	104,774,399	94,595,710
Instrumentos financieros derivados	9	517,464	-
Inventarios, netos	10	153,448,318	120,077,300
Activos por impuestos	11	12,032,468	11,014,829
Activos mantenidos para la venta	12	29,564,103	29,564,103
Total activos corrientes		324,541,353	293,028,918
Activos no corrientes			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas	8	1,465,471	1,266,027
Inversiones en subsidiarias	13	5,990,197	6,135,195
Propiedades, planta y equipo, neto	14	364,561,142	348,018,985
Intangibles, neto	15	566,803	568,796
Propiedades de inversión	16	35,000,089	35,000,089
Total activos no corrientes		407,583,702	390,989,092
Total activos		732,125,055	684,018,010

Estado de situación financiera separado


A los períodos terminados el:

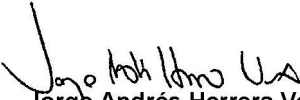
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	31 de marzo de 2022 (No auditado)	31 de diciembre de 2021
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	18	19,368,645	9,368,645
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	19	110,861,049	92,316,707
Instrumentos financieros derivados	9	3,493,752	11,403,624
Beneficios a empleados	20	7,381,306	7,969,970
Impuestos por pagar	21	69,870	69,870
Provisiones	22	2,181,231	3,828,394
Otras obligaciones	23	181,266	181,266
Total pasivos corrientes		143,537,119	125,138,476
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	18	50,756,325	38,956,037
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	19	1,069,174	1,026,855
Beneficios a empleados	20	493,908	572,129
Provisiones	22	3,597,047	3,488,630
Otras obligaciones	23	2,193,774	2,241,340
Pasivo por impuestos diferidos, neto	24	51,949,312	49,216,210
Total pasivos no corrientes		110,059,540	95,501,201
Total pasivos		253,596,659	220,639,677
Patrimonio			
Capital emitido	25	117,737,242	117,737,242
Prima en emisión de acciones	25	152,577,994	152,577,994
Reservas	25	68,453,886	15,167,201
Ganancias acumuladas		103,732,481	103,732,481
Resultado del ejercicio		13,793,097	57,407,489
Otro resultado integral		22,233,696	16,755,926
Total patrimonio		478,528,396	463,378,333
Total pasivos y patrimonio		732,125,055	684,018,010

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


Álvaro Hincapié Vélez
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


Fredy Vallejo López
 Contador General
 Tarjeta Profesional 48732-T
 (Ver certificación adjunta)


Jorge Andrés Herrera Vélez
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 94898-T
 Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
 (Ver informe adjunto)

Estado de resultados separado

Del 1º de enero al 31 de marzo de:


(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

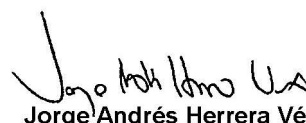
	Nota	2022 (No auditado)	2021 (No auditado)
Ingresos de actividades ordinarias	26	155,779,953	113,605,791
Costo de ventas	27	(127,743,699)	(88,244,148)
Ganancia bruta		28,036,254	25,361,643
Gastos de distribución	28	(6,318,045)	(4,894,988)
Gastos de administración y venta	29	(8,786,792)	(7,825,097)
Otros ingresos	30	891,132	1,823,861
Otros gastos	31	(1,170,272)	(1,042,720)
Ganancia por actividades de operación		12,652,277	13,422,699
Utilidad (pérdida) derivada de la posición monetaria neta	32	1,403,108	(1,469,196)
(Pérdida) utilidad método de participación	13	(144,998)	36,836
Ingresos financieros	33	175,291	164,721
Gastos financieros	34	(509,047)	(316,536)
Ganancia antes de impuesto de renta		13,576,631	11,838,524
Ingreso por impuesto de renta, neto	35	216,466	769,411
Ganancia neta del período		13,793,097	12,607,935
Ganancia básica por acción			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas (*)		1.17	1.07

(*) Expresada en pesos colombianos

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


Alvaro Hincapié Vélez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Freddy Vallejo López
Contador General
Tarjeta Profesional 48732-T
(Ver certificación adjunta)


Jorge Andrés Herrera Vélez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 94898-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver informe adjunto)

Estado de resultados integrales separado

Del 1º de enero al 31 de marzo de:

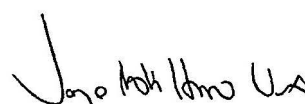
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	2022 (No auditado)	2021 (No auditado)
Ganancia neta del período		13,793,097	12,607,935
Componentes que se reclasificarán al resultado del período			
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	36	5,477,770	(2,253,339)
Total otro resultado integral		5,477,770	(2,253,339)
Total resultados integrales		19,270,867	10,354,596

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


Álvaro Hincapié Vélez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Fredy Vallejo López
Contador General
Tarjeta Profesional 48732-T
(Ver certificación adjunta)


Jorge Andrés Herrera Vélez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 94898-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver informe adjunto)

Estado de cambios en el patrimonio separado

Del 1° de enero al 31 de marzo de:

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

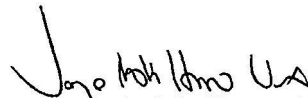
	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Reservas	Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas en adopción NIIF	Otro resultado integral	Total
Patrimonio al 1 de enero de 2022	117,737,242	152,577,994	15,167,201	(89,273,676)	250,413,646	16,755,926	463,378,333
Resultados integrales							
Utilidad del período	-	-	-	13,793,097	-	-	13,793,097
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	5,477,770	5,477,770
Resultados integrales	-	-	-	13,793,097	-	5,477,770	19,270,867
Reservas	-	-	54,898,689	(54,898,689)	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	(1,612,004)	(2,508,800)	-	-	(4,120,804)
Patrimonio al 31 de marzo de 2022 (No auditado)	117,737,242	152,577,994	68,453,886	(132,888,068)	250,413,646	22,233,696	478,528,396

	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Reservas	Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas en adopción NIIF	Otro resultado integral	Total
Patrimonio al 1 de enero de 2021	117,737,242	152,577,994	-	(131,513,964)	250,413,646	24,494,840	413,709,758
Resultados integrales							
Utilidad del período	-	-	-	12,607,935	-	-	12,607,935
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	(2,253,339)	(2,253,339)
Resultados integrales	-	-	-	12,607,935	-	(2,253,339)	10,354,596
Reservas	-	-	15,167,201	(15,167,201)	-	-	-
Patrimonio al 31 de marzo de 2021 (No auditado)	117,737,242	152,577,994	15,167,201	(134,073,230)	250,413,646	22,241,501	424,064,354

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


Alvaro Hincapié Vélez
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


Fredy Vallejo López
 Contador General
 Tarjeta Profesional 48732-T
 (Ver certificación adjunta)


Jorge Andrés Herrera Vélez
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 94898-T
 Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
 (Ver informe adjunto)

Estado de flujos de efectivo separado Método indirecto

Del 1° de enero al 31 de marzo de:

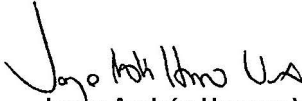
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	2022 (No auditado)	2021 (No auditado)
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	13,793,097	12,607,935
Ajustes para conciliar la utilidad neta del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión de cartera e inventarios	231,429	(464,067)
Pérdida (utilidad) en la aplicación del método de participación	144,998	(36,836)
Depreciaciones y amortizaciones	4,468,831	4,081,312
Diferencia en cambio no realizada de obligaciones financieras	-	1,061,580
Costo amortizado y gasto por interés generado en otros pasivos financieros por arrendamiento	2,001	52,874
Provisiones, neto	(1,538,746)	129,170
Impuesto de renta diferido, neto	(216,466)	(769,411)
Utilidad venta de activos fijos	-	(206,114)
Cambio en activos y pasivos operacionales		
Cuentas comerciales por cobrar, otras cuentas por cobrar y activos por impuestos	(11,420,501)	(15,556,486)
Inventarios	(33,577,718)	(4,164,229)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	14,465,859	9,944,168
Beneficios a empleados	(657,670)	(370,554)
Impuestos por pagar	-	14,698
Efectivo (provisto por) utilizado en actividades de operación	(14,304,886)	6,324,040
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	(21,008,995)	(11,644,949)
Adquisición de inversiones	-	(27,000,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(21,008,995)	(38,644,949)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Aumento de obligaciones financieras	24,109,519	33,228,155
Cancelación de obligaciones financieras	(2,309,231)	(33,451,528)
Cancelación de bonos Ley 550	-	(167,369)
Pago de cánones arrendamiento de otros pasivos financieros por contratos de arrendamiento	(58,782)	(91,081)
Efectivo utilizado en (provisto por) actividades de financiación	21,741,506	(481,823)
Disminución en el efectivo	(13,572,375)	(32,802,732)
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del ejercicio	37,776,976	72,744,753
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	24,204,601	39,942,021

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


Alvaro Hincapié Vélez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Fredy Vallejo López
Contador General
Tarjeta Profesional 48732-T
(Ver certificación adjunta)


Jorge Andrés Herrera Vélez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 94898-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver informe adjunto)

Notas a los estados financieros separados

Del 1º de enero al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(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 y se negocian en el mercado público de valores desde el año 2007. La inscripción en el mercado público de valores fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia y la inscripción y negociación fue aprobada por la Bolsa de Valores de Colombia.

1.2 Consideraciones Covid 19 y conflicto Ucrania

El balance oferta demanda continúa estrecho luego de la fuerte reactivación económica post COVID. Por su parte, el conflicto en Ucrania ha incrementado las disrupciones en las cadenas de abastecimiento globales, especialmente en Europa, que podrían afectar el suministro de algunas materias primas desde esta región. Se implementan estrategias de diversificación de suministro para lograr continuidad de las operaciones y mitigar eventuales efectos.

Los mercados estratégicos mantienen una buena dinámica reflejados en el volumen de ventas y la calidad de la cartera al cierre de marzo de 2022. De igual forma, hasta el momento, los incrementos en precios internacionales de la cadena petroquímica derivados de esta coyuntura han sido trasladados en gran parte al mercado, protegiendo los márgenes de los negocios. No obstante, si los precios continúan al alza, es posible que algunos sectores no puedan absorber mayores incrementos.

Los niveles de inventarios se encuentran acordes a las expectativas de ventas de los próximos meses y a la entrada en operación de la nueva planta botella a botella cuyo montaje e inversión (capex) se encuentra cumpliendo cronograma y presupuesto.

La financiación de los equipos para el nuevo proyecto se encuentra asegurada y cuenta con su respectiva cobertura de tasa de intereses. La solidez financiera de la Compañía le permite hoy contar con los cupos financieros necesarios para cubrir necesidades futuras de inversiones y capital de trabajo.

En los informes y estados financieros presentados al mercado con corte al 31 de marzo de 2022 se encuentra el análisis de los resultados y los principales indicadores financieros de la Compañía.

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 2018; 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 para su emisión por la Junta Directiva el 27 de abril de 2022.

2.1 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la medición a valor razonable de ciertos instrumentos financieros, terrenos y propiedades de inversión, y por la medición a valor razonable menos costos de disposición de algunos activos mantenidos para la venta, 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 Compañía opera (“moneda funcional”) y la moneda de presentación de Enka de Colombia. Las cifras de este informe están expresadas en miles de pesos colombianos y miles de dólares estadounidenses, excepto la utilidad neta por acción y la tasa representativa del mercado, que se expresan en pesos colombianos.

2.3 Transacciones y saldos en moneda extranjera

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 Compañía:

- 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 Compañía:

- 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 2022, son consistentes con las políticas aplicadas en los estados financieros separados anuales elaborados para el período terminado el 31 de diciembre de 2021.

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.

Solo pagos de principal e intereses

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

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

Instrumentos de patrimonio

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

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

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

b) Deterioro

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

- Una cantidad imparcial y ponderada de probabilidad que se determina mediante la evaluación de un rango de posibles resultados.
- El valor del dinero en el tiempo.
- 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 Compañía 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 Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las obligaciones financieras 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 obligaciones financieras se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o toda la obligación financiera se recibirá. En este caso los honorarios se diferencian hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o toda la obligación financiera 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 obligaciones financieras 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 obligaciones financieras 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 y depreciación

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, con excepción de los terrenos, 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 del período. Todos los demás gastos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del período 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 neto en libros del activo) se incluye en el estado de resultados del período cuando se da de baja el activo.

Los terrenos se muestran a su valor razonable, basado en las valoraciones por expertos externos independientes. Las valoraciones se realizan con la suficiente regularidad, para asegurar que el valor razonable de un activo revaluado no difiera significativamente de su importe en libros.

Los aumentos en el valor en libros por revaluación de terrenos se acreditan en los otros resultados integrales en el patrimonio. Las disminuciones en el valor de un activo que revierten aumentos previos se cargan en los otros resultados integrales hasta agotar las revaluaciones previas, todas las demás disminuciones se cargan en el estado de resultados del período.

Cuando los activos revaluados sean vendidos, los importes incluidos en los otros resultados integrales se transferirán a los resultados acumulados.

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, a través de avalúo realizado por peritos independientes.

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 neto 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 neto 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 disponibles con altas probabilidades de venta, con un plan definido de venta, que ha iniciado un programa para encontrar comprador y completar el plan de venta.

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 y/o las propiedades de inversión, según la definición de política contable establecida.

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 estado de situación financiera. 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.

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 financiero 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.

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 básica por acción

La ganancia 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 2022 y 2021 y el 31 diciembre de 2021 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-22	31-dic-21
Tasa representativa del mercado	3,748.15	3,981.16

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

	31-mar-22		31-dic-21	
	USD	\$	USD	\$
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,344	5,036,268	3,107	12,368,019
Cuentas comerciales por cobrar	14,463	54,208,415	10,282	40,932,762
Anticipos	124	464,753	177	705,167
	15,931	59,709,436	13,566	54,005,948
Activos no corrientes				
Cuentas comerciales por cobrar	4	13,245	4	14,563
Anticipos	674	2,525,127	698	2,778,900
	678	2,538,372	702	2,792,463
Total activos	16,609	62,247,808	14,268	56,799,411
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Cuentas comerciales por pagar	21,867	81,961,818	18,074	71,956,638
	21,867	81,961,818	18,074	71,956,638
Total pasivos	21,867	81,961,818	18,074	71,956,638
Posición neta pasiva	(5,258)	(19,714,010)	(3,806)	(15,157,227)

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.

c) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de las tasas de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que se referencian 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.

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 2022 es del 88% (31 de diciembre de 2021 del 91%).

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. Estrategias para el manejo de riesgos financieros

La Compañía utiliza 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

5.1 Nueva normatividad incorporada al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2023

El Decreto 938 de 2021 actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incorporando principalmente enmiendas a las normas que ya habían sido compiladas por los Decretos 2270 de 2019 y 1438 de 2020, que consideraban las reglamentaciones incorporadas por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2019.

Modificación a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

Las modificaciones emitidas en enero de 2021 aclaran los criterios de clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe. Los cambios también aclaran a que se refiere la "liquidación" de un pasivo en términos de la norma. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Modificación a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo - Importes obtenidos con anterioridad al uso previsto

La enmienda publicada en mayo de 2021 prohíbe la deducción del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo de cualquier importe procedente de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo al lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocería los importes de esas ventas en el resultado del período. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual

La enmienda publicada en mayo de 2021 abordó 3 modificaciones a la norma con el objeto de: actualizar las referencias al Marco Conceptual; agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y la CINIIF 21 Gravámenes; y confirmar que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Modificación a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes – Costo de cumplimiento de un contrato

El propósito de esta enmienda, que también fue publicada en mayo de 2021, es especificar los costos que una entidad incluye al determinar el "costo de cumplimiento" de un contrato con el propósito de evaluar si un contrato es oneroso; aclara que los costos directos de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir un contrato como una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento del contrato. Antes de reconocer una provisión separada por un contrato oneroso, para un contrato oneroso, la entidad debe reconocer las pérdidas por deterioro sobre los activos utilizados para cumplir el contrato. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Reforma de la tasa de interés de referencia

Después de la crisis financiera, la reforma y el reemplazo de las tasas de interés de referencia, como la LIBOR GBP y otras tasas interbancarias (IBOR) se ha convertido en una prioridad para los reguladores globales. Actualmente existe incertidumbre sobre el momento y la naturaleza precisa de estos cambios. Para hacer la transición de los contratos y acuerdos existentes que hacen referencia a la LIBOR, es posible que sea necesario aplicar ajustes de las diferencias de plazo y las diferencias de crédito para permitir que las dos tasas de referencia sean económicamente equivalentes en la transición

Las modificaciones realizadas a la NIIF 9 Instrumentos financieros, la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y la NIIF 7 Instrumentos financieros: revelaciones brindan ciertas alternativas en relación con la reforma de la tasa de interés de referencia. Las alternativas se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen el efecto de que las reformas generalmente no deberían hacer que la contabilidad de coberturas termine. Sin embargo, cualquier ineffectividad de cobertura debe continuar registrándose en el estado de resultados. Dada la naturaleza generalizada de las coberturas que involucran contratos basados en tasas interbancarias (IBOR), las alternativas afectarán a las empresas en todas las industrias.

Las políticas contables relacionadas con la contabilidad de cobertura deberán actualizarse para reflejar las alternativas. Las revelaciones del valor razonable también pueden verse afectadas debido a las transferencias entre niveles de jerarquía del valor razonable a medida que los mercados se vuelven más o menos líquidos.

La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Mejoras anuales a las Normas NIIF ciclo 2019–2021

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2021:

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara cuales comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos: modifica el ejemplo ilustrativo 13 de la norma para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con mejoras de bienes tomados en arriendo, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.

- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos por el valor en libros registrado en la contabilidad de su matriz, medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjunto con algunas condiciones.
- NIC 41 Agricultura: elimina el requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable bajo NIC 41.

La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Marco Conceptual

El IASB ha emitido un Marco conceptual revisado que se utilizará en las decisiones para establecer normas con efecto inmediato. Los cambios clave incluyen:

- Aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera.
- Restablecer la prudencia como componente de la neutralidad.
- Definir a una entidad que informa, que puede ser una entidad legal o una parte de una entidad.
- Revisar las definiciones de un activo y un pasivo.
- Eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar guías sobre la baja de cuentas.
- Añadir guías sobre diferentes bases de medición.
- Indicar que la utilidad o pérdida es el indicador principal de desempeño y que, en principio, los ingresos y gastos en otros ingresos integrales deben reciclarse cuando esto mejore la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

No se realizarán cambios a ninguna de las normas contables actuales. Sin embargo, las entidades que se basan en el Marco para determinar sus políticas contables para transacciones, eventos o condiciones que de otra manera no se tratan en las normas contables deberán aplicar el Marco revisado a partir del 1 de enero de 2021. Estas entidades deberán considerar si sus políticas contables siguen siendo apropiadas según el Marco revisado.

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

NIIF 17 Contratos de Seguros

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

La NIIF 17 fue inicialmente aplicable a periodos anuales que comenzarán a partir del 1 de enero de 2021, sin embargo, la fecha de aplicación fue extendida para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, mediante modificación emitida por el IASB en junio de 2021. Se permite su aplicación anticipada.

La NIIF 17 deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro que era una norma provisional que permitió a las entidades usar una amplia variedad de prácticas contables para los contratos de seguro, reflejando los requerimientos de contabilidad nacionales y variaciones de esos requerimientos. Algunas prácticas anteriores de contabilización de seguros permitidas según la NIIF 4 no reflejaban adecuadamente las situaciones financieras subyacentes verdaderas o el rendimiento financiero de los contratos de seguro.

La NIIF 17 requiere un modelo de medición actual donde las estimaciones se vuelven a medir en cada periodo de reporte. Los contratos se miden utilizando los componentes de:

- Flujos de efectivo ponderados de probabilidad descontados.
- Un ajuste explícito de riesgo.
- Un margen de servicio contractual (CSM por sus siglas en inglés) que representa la utilidad no ganada del contrato la cual se reconoce como ingreso durante el periodo de cobertura.

La norma permite elegir entre reconocer los cambios en las tasas de descuento en el estado de resultados o directamente en otros resultados integrales. Es probable que la elección refleje cómo las aseguradoras registran sus activos financieros según la NIIF 9.

Se permite un enfoque opcional de asignación de primas simplificado para el pasivo de la cobertura restante para contratos de corta duración, que frecuentemente son ofrecidos por aseguradoras que no otorgan seguros de vida.

Existe una modificación al modelo general de medición denominado “método de comisiones variables” para ciertos contratos de aseguradoras con seguros de vida en los que los asegurados comparten los rendimientos de los elementos subyacentes. Al aplicar el método de comisiones variables, la participación de la entidad en las variaciones del valor razonable de las partidas subyacentes se incluye en el margen de servicio contractual. Por lo tanto, es probable que los resultados de las aseguradoras que utilizan este modelo sean menos volátiles que en el modelo general.

Las nuevas normas afectarán los estados financieros y los indicadores clave de rendimiento de todas las entidades que emiten contratos de seguros o contratos de inversiones con características de participación discrecional.

La Compañía no espera impactos por esta norma, teniendo en cuenta que no ha identificado que desarrolle contratos de seguro, en todo caso se están efectuando análisis detallados.

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 de los períodos sobre los 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 intermedios:

6.1 Deterioro de activos no monetarios

La Compañía evalúa anualmente si sus propiedades, planta y equipo 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 Administración de 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 Administración de 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 Administración de 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 Administración de 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 Administración de 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 Administración de 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 Valores razonables de propiedades

Los terrenos de uso propio y las propiedades de inversión (terrenos y edificios), se miden por sus valores razonables con base en las valoraciones periódicas efectuadas por valuadores externos independientes. El valor razonable corresponde al precio estimado que tendría lugar una transacción ordenada para vender los activos entre participantes del mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presente. Información más detallada sobre estas estimaciones puede ser observada en las notas 14 y 16 más adelante.

6.9 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-22	31-dic-21
Efectivo en caja	116,304	135,197
Bancos (*)	18,404,761	37,280,033
Títulos -TIDIS-	5,319,297	-
Fideicomiso (*)	364,239	361,746
	24,204,601	37,776,976
(*) Incluye efectivo restringido como fuente de pago de obligaciones	1,509,963	1,257,331

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

	31-mar-22	31-dic-21
Peso colombiano	19,168,333	25,408,957
Dólares estadounidenses	5,036,268	12,368,019
	24,204,601	37,776,976

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-21	31-dic-21
Clientes del exterior	54,208,415	40,932,762
Clientes nacionales	50,036,144	52,271,427
Contratos de seguros	561,814	1,292,449
Otros deudores	413,644	518,524
Deterioro clientes	(445,618)	(419,452)
	104,774,399	94,595,710
No corrientes	31-mar-22	31-dic-21
Clientes de difícil cobro nacionales	1,554,716	1,554,839
Clientes de difícil cobro del exterior	13,245	14,563
Otros deudores	1,465,471	1,266,023
Deterioro clientes	(1,567,961)	(1,569,398)
	1,465,471	1,266,027

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 2022 fue el siguiente:

	2024	2025	2026 y siguientes	Total
Clientes de difícil cobro nacionales			1,554,716	1,554,716
Clientes de difícil cobro del exterior			13,245	13,245
Otros deudores	791,354	674,117	-	1,465,471
	791,354	674,117	1,567,961	3,033,432

El vencimiento de la porción no corriente al 31 de diciembre de 2021 fue el siguiente:

	2023	2024	2025 y siguientes	Total
Clientes de difícil cobro nacionales	-	-	1,554,839	1,554,839
Clientes de difícil cobro del exterior	-	-	14,563	14,563
Otros deudores	683,652	582,371	-	1,266,023
	683,652	582,371	1,569,402	2,835,425

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

31 de marzo de 2022						
	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	96,958,958	7,121,316	107,930	8,718	47,637	104,244,559
Contratos de seguros	561,814	-	-	-	-	561,814
Otros deudores	324,830	24,579	12,506	25,013	26,716	413,644
Deterioro clientes	-	(277,316)	(60,218)	(33,731)	(74,353)	(445,618)
	97,845,602	6,868,579	60,218	-	-	104,774,399

31 de diciembre de 2021						
	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	88,654,929	4,463,362	9,442	22,587	53,869	93,204,189
Contratos de seguros	1,292,449	-	-	-	-	1,292,449
Otros deudores	221,190	245,605	12,506	21,294	17,929	518,524
Deterioro clientes	-	(292,799)	(10,974)	(43,881)	(71,798)	(419,452)
	90,168,568	4,416,168	10,974	-	-	94,595,710

El movimiento del deterioro de cartera corriente y no corriente fue el siguiente:

	31-mar-22	31-mar-21	31-dic-21
Saldo al inicio del período	1,988,850	1,884,382	1,884,382
Castigos	(17,614)	(69)	(60,815)
Provisión (recuperación)	42,343	(35,107)	165,283
	2,013,579	1,849,206	1,988,850

Nota 9 – Instrumentos financieros derivados

La valoración de los instrumentos financieros derivados fue la siguiente:

	31-mar-22		31-dic-21	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Forward de divisas – Coberturas flujo de caja	25,436	1,598,497	-	1,724,910
Opciones – Coberturas flujo de caja	314,276	177	-	1,258,619
Swap de tasa de interés – Coberturas flujo de caja	177,752	1,895,078	-	8,420,095
	517,464	3,493,752	-	11,403,624

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 y al euro.

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

Con el fin de cubrir el efecto de la volatilidad de la tasa IBR, la Compañía realiza contratos CROSS-CURRENCY SWAP (CCS) y obtener una tasa fija en USD.

La contrapartida que genera la valoración de instrumentos financieros derivados se registra en el otro resultado integral (ver nota 36).

Al 31 de marzo de 2022 los instrumentos derivados generaron gasto neto por \$267,802 (31 de marzo de 2021 ingreso neto por \$469,917) (ver notas 30 y 31).

La composición de los contratos de cobertura fue la siguiente:

	31-mar-22		31-dic-21	
	Forward	Collar	Forward	Collar
Valor contratos USD/miles	6,629	6,604	5,319	11,033
TRM promedio USD (*)	3,885	-	3,877	-
Valor contratos EUR/miles	4,154	-	7,725	-
TRM promedio EUR/USD	1.19	-	1.22	-
TRM promedio piso (*)	-	3,787	-	3,778
TRM promedio techo (*)	-	4,020	-	3,963

(*) Expresado en pesos colombianos.

El 100% de los contratos de coberturas forward y collar tienen vencimiento inferior a los 12 meses siguientes a la fecha de corte.

En diciembre de 2020 la Compañía realizó un contrato CROSS-CURRENCY SWAP (CCS), para cubrir la volatilidad del IBR y obtener una tasa fija en USD 1.83% pagadera mes vencido, con vencimiento en diciembre de 2024. Saldo cobertura al 31 de marzo de 2022 USD 2,213 (al 31 de diciembre de 2021 USD 2,415).

En abril de 2021 la Compañía realizó un contrato CROSS-CURRENCY SWAP (CCS), para cubrir la volatilidad del IBR y obtener una tasa fija en USD 3.67% pagadera trimestre vencido, con vencimiento en enero de 2031. Saldo cobertura al 31 de marzo de 2022 USD 2,606 (al 31 de diciembre de 2021 USD 2,606).

En septiembre de 2021 la Compañía realizó un contrato CROSS-CURRENCY SWAP (CCS), para cubrir la volatilidad del IBR y obtener una tasa fija en USD 3.67% pagadera trimestre vencido, con vencimiento en enero de 2031. Saldo cobertura al 31 de marzo de 2022 USD 11,431 (al 31 de diciembre de 2021 USD 11,431).

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-22	31-dic-21	
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	(1,717,326)	(8,420,095)	Flujos de efectivo futuros
Forward	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	(1,573,061)	(1,724,910)	Flujos de efectivo futuros
Collar	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	314,099	(1,258,619)	Flujos de efectivo futuros
			(2,976,288)	(11,403,624)	

Efectividad de la cobertura de flujos de efectivo futuros

	31-mar-22	31-dic-21
Efectividad del período	102%	100%

Con relación a las coberturas de flujos de efectivo futuros a 31 de marzo de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, 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 2022 y a 31 de diciembre de 2021, su valor razonable con el desglose por vencimiento de sus valores contractuales.

Derivado financiero	31-mar-22		
	Valor razonable	Valor nominal USD	Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	(1,717,326)	16,250	805
Cobertura de tasa de cambio	(1,258,962)	13,233	13,233
	(2,976,288)	29,483	14,038

Derivado financiero	31-dic-21		
	Valor razonable	Valor nominal USD	Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	(8,420,095)	16,452	805
Cobertura de tasa de cambio	(2,983,529)	16,352	16,352
	(11,403,624)	32,804	17,157

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-22	31-dic-21
Materias primas	69,588,658	38,593,585
Productos en proceso	16,711,622	13,447,959
Productos terminados	14,048,674	21,614,508
Mercancía no fabricada por la empresa	6,569,187	5,166,633
Envases y empaques	3,659,416	3,242,877
Inventario en tránsito	40,538,133	35,445,423
Anticipos nacionales	2,967,645	2,532,002
Anticipos del exterior	464,753	705,167
Combustibles	716,489	938,705
	155,264,577	121,686,859
Deterioro de inventarios (*)	(1,816,259)	(1,609,559)
	153,448,318	120,077,300

(*) 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-22	31-mar-21	31-dic-21
Saldo al inicio del período	1,609,559	1,503,859	1,503,859
Castigos	(14,524)	(36,363)	(50,755)
Provisión (recuperación)	221,224	(428,960)	156,455
	1,816,259	1,038,536	1,609,559

Nota 11 – Activos por impuestos

La composición de los activos por impuestos fue la siguiente:

	31-mar-22	31-dic-21
IVA activos fijos reales productivos descontable en renta	627,097	627,097
Saldo a favor IVA	5,762,666	2,132,330
Anticipo de impuestos	212,040	201,721
Autorretenciones	5,430,665	8,053,681
	12,032,468	11,014,829

Nota 12 – Activos mantenidos para la venta

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

Corrientes	31-mar-22	31-dic-21
Terrenos para la venta	29,564,103	29,564,103

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

	31-mar-22	31-dic-21
Saldo al inicio del período (a) (b) (c)	29,564,103	41,673,867
Traslado de terrenos (a)	-	(12,109,764)
	29,564,103	29,564,103

- 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.

Se protocolizó la venta en el 2021.

- b) Porción de terreno de 131,191.19 Mt2, venta aprobada por la Junta Directiva en acta 539 del 17 de diciembre de 2019. El terreno se encuentra registrado a valor razonable por \$26,491,843 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. El proceso de venta que se tenía con un inversionista institucional se suspendió debido a la imposibilidad de cerrar el negocio con el usuario ancla del proyecto. El 16 de junio de 2021, la Junta Directiva, según consta en acta 552, discutió diferentes opciones de avanzar en la comercialización de este inmueble, con lo cual continúa el compromiso de venta del activo.
- c) Porción de terreno de 12,684.81 Mt2, el cual es objeto de un contrato de compraventa con Porcicultores APA S. A. S. por \$4,439,683, venta aprobada por la Junta Directiva en acta 555 del 27 de octubre de 2021. El terreno se encuentra registrado a valor razonable por \$3,072,260 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.

Nota 13 – Inversiones en subsidiarias

Eko Red S. A. S.

La participación de Enka de Colombia en esta sociedad es del 100%

Al 31 de marzo de 2022 se contabilizó método de participación con cargo a resultados gasto por \$144,998 (al 31 de marzo de 2021 ingreso por \$36,836).

La composición de inversiones en subsidiarias fue la siguiente:

	País origen	% participación	31-mar-22	31-dic-21
Eko Red S. A. S.	Colombia	100%	8,055,842	8,055,842
Método participación acumulado, neto			(2,065,645)	(1,920,647)
			5,990,197	6,135,195

Nota 14 – Propiedades, planta y equipo, neto

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

	31-mar-22	31-dic-21
Terrenos	84,466,192	84,466,192
Maquinaria y proyectos en montaje	25,677,192	19,600,652
Construcciones y edificaciones	62,562,516	62,562,516
Maquinaria y equipo	270,093,024	269,618,562
Equipo de oficina	701,936	701,936
Equipo de computación y comunicación	1,757,575	1,637,437
Flota y equipo de transporte	523,869	523,869
Anticipos nacionales	32,746,597	18,184,787
Anticipos del exterior	2,525,127	2,778,900
Activos por derecho de uso (*)	3,049,190	3,049,190
	484,103,218	463,124,041
Depreciación acumulada	(119,542,076)	(115,105,056)
	364,561,142	348,018,985

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

	31-mar-22	31-dic-21
Construcciones y edificaciones	(18,786,451)	(18,210,714)
Maquinaria y equipo	(98,067,029)	(94,358,821)
Equipo de oficina	(190,152)	(173,329)
Equipo de computación y comunicación	(1,229,538)	(1,181,723)
Flota y equipo de transporte	(264,944)	(255,170)
Activos por derecho de uso (*)	(1,003,962)	(925,299)
	(119,542,076)	(115,105,056)

(*) Corresponde al contrato de arrendamiento de propiedades usadas en el funcionamiento de las oficinas situadas en Medellín, reconocidas de acuerdo con las disposiciones de NIIF 16.

El gasto por depreciación que se cargó a los resultados fue el siguiente:

	31-mar-22	31-mar-21	31-dic-21
Depreciación costo de producción (nota 27)	4,049,117	3,694,254	14,562,598
Depreciación gastos de administración y ventas (nota 29)	387,903	380,448	1,532,667
	4,437,020	4,074,702	16,095,265

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2022 fue el siguiente:

31 de marzo de 2022				
	Saldo al 1-ene-22	Adiciones	Traslados	Saldo al 31-mar-22
Terrenos	84,466,192	-	-	84,466,192
Maquinaria y equipo en montaje	19,600,652	6,671,140	(594,600)	25,677,192
Construcciones y edificaciones	62,562,516	-	-	62,562,516
Maquinaria y equipo	269,618,562	-	474,462	270,093,024
Equipo de oficina	701,936	-	-	701,936
Equipo de computación y comunicación	1,637,437	-	120,138	1,757,575
Flota y equipo de transporte	523,869	-	-	523,869
Anticipos nacionales y del exterior	20,963,687	14,308,037	-	35,271,724
Activos por derecho de uso	3,049,190	-	-	3,049,190
	463,124,041	20,979,177	-	484,103,218

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2021 fue el siguiente:

31 de marzo de 2021					
	Saldo al 1-ene-21	Adiciones	Leas back neto (*)	Traslados	Saldo al 31-mar-21
Terrenos	83,413,098	-	-	-	83,413,098
Maquinaria y equipo en montaje	25,677,810	3,069,936	-	(112,092)	28,635,654
Construcciones y edificaciones	61,600,012	-	-	-	61,600,012
Maquinaria y equipo	249,288,009	-	(5,646,220)	-	243,641,789
Equipo de oficina	639,273	-	-	-	639,273
Equipo de computación y comunicación	1,446,425	-	-	112,092	1,558,517
Flota y equipo de transporte	366,979	-	-	-	366,979
Anticipos nacionales y del exterior	1,068,207	8,571,818	-	-	9,640,025
Activos por derecho de uso	3,049,190	-	-	-	3,049,190
	426,549,003	11,641,754	(5,646,220)	-	432,544,537

(*) Operación Leas Back con Bancolombia venta maquinaria valor comercial \$26.945,331 (valor en libros \$32.591,551).

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2021 fue el siguiente:

31 de diciembre de 2021						
	Saldo al 1-ene-21	Adiciones	Leasback neto	Traslados	Superávit revaluación	Saldo al 31-dic-21
Terrenos	83,413,098	-	-	-	1,053,094	84,466,192
Maquinaria y equipo en montaje	25,677,810	21,272,684	-	(27,349,842)	-	19,600,652
Construcciones y edificaciones	61,600,012	-	-	962,504	-	62,562,516
Maquinaria y equipo	249,288,009	-	(5,646,220)	25,976,773	-	269,618,562
Equipo de oficina	639,273	-	-	62,663	-	701,936
Equipo de computación y comunicación	1,446,425	-	-	191,012	-	1,637,437
Flota y equipo de transporte	366,979	-	-	156,890	-	523,869
Anticipos nacionales y del exterior	1,068,207	19,895,480	-	-	-	20,963,687
Activos por derecho de uso	3,049,190	-	-	-	-	3,049,190
	426,549,003	41,168,164	(5,646,220)	-	1,053,094	463,124,041

El movimiento de la depreciación acumulada al 31 de marzo de 2022 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2022		
	Saldo al 1-ene-22	Depreciación del período	Saldo al 31-mar-22
Construcciones y edificaciones	18,210,714	575,737	18,786,451
Maquinaria y equipo	94,358,821	3,708,208	98,067,029
Equipo de oficina	173,329	16,823	190,152
Equipo de computación y comunicación	1,181,723	47,815	1,229,538
Flota y equipo de transporte	255,170	9,774	264,944
Activos por derecho de uso	925,299	78,663	1,003,962
	115,105,056	4,437,020	119,542,076

El movimiento de la depreciación acumulada al 31 de marzo de 2021 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2021			
	Saldo al 1-ene-21	Depreciación del período	Leas back neto (*)	Saldo al 31-mar-21
Construcciones y edificaciones	15,903,152	575,707	-	16,478,859
Maquinaria y equipo	87,004,371	3,357,736	(5,852,334)	84,509,773
Equipo de oficina	111,767	15,417	-	127,184
Equipo de computación y comunicación	1,005,653	41,327	-	1,046,980
Flota y equipo de transporte	226,533	5,852	-	232,385
Activos por derecho de uso	610,649	78,663	-	689,312
	104,862,125	4,074,702	(5,852,334)	103,084,493

(*) Depreciación acumulada de los activos a valor en libros de la Operación Leas Back con Bancolombia.

El movimiento de la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2021 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2021			
	Saldo al 1-ene-21	Depreciación del período	Leaseback neto	Saldo al 31-dic-21
Construcciones y edificaciones	15,903,152	2,307,562	-	18,210,714
Maquinaria y equipo	87,004,371	13,206,784	(5,852,334)	94,358,821
Equipo de oficina	111,767	61,562	-	173,329
Equipo de computación y comunicación	1,005,653	176,070	-	1,181,723
Flota y equipo de transporte	226,533	28,637	-	255,170
Activos por derecho de uso	610,649	314,650	-	925,299
	104,862,125	16,095,265	(5,852,334)	115,105,056

Consideraciones generales

- I. Para los efectos de la medición posterior de los terrenos, se realizó avalúo en el mes de diciembre de 2021, el cual estuvo a cargo de la firma Tecnitasa Colombia S. A. S., representada por Dario Gildardo Escobar, con Registro Abierto de Avaluadores RAA - 79180833. 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.

- II. El método predominante fue el “enfoque de mercado en venta”, aplicando los enfoques de acuerdo a la norma IVS. 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.
- III. 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 2022 la Compañía capitalizó costos por intereses por financiación y otros financieros de proyectos en montaje \$1,554,348 (al 31 de marzo de 2021 \$184,205).

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, cuyo valor razonable se estableció según avalúo realizado en diciembre de 2019. Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 el valor de este patrimonio autónomo es de \$436,401,000. Las deudas garantizadas por este patrimonio autónomo al 31 de marzo de 2022 ascendían a \$53,325,283 (31 de diciembre de 2021 \$39,815,932).

Nota 15 – Intangibles, neto

La composición de intangibles fue la siguiente:

	31-mar-22	31-dic-21
Licencias	3,295,823	3,266,005
Amortización acumulada	(2,729,020)	(2,697,209)
	566,803	568,796
	31-mar-22	31-mar-21
Amortización con cargo a resultados del período (nota 29)	31,811	3,415

Nota 16 – Propiedades de inversión

La composición de las propiedades de inversión fue la siguiente:

	31-mar-22	31-dic-21
Terrenos arrendados Girardota	18,708,153	18,708,153
Inmuebles arrendados Itagüí	16,291,936	16,291,936
	35,000,089	35,000,089

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

	31-mar-22	31-mar-21
Ingresos por arrendamientos	114,547	104,949

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

	31-mar-22	31-mar-21
Impuesto predial	41,445	40,238

Consideraciones generales

El valor razonable de las propiedades de inversión se determinó a través de avalúo realizado en el mes de diciembre de 2021 por Tecnitasa Colombia S. A. S., representada por Dario Gildardo Escobar, con Registro Abierto de Avaluadores RAA - 79180833.

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

- I. El método predominante fue el “enfoque de mercado en venta”, aplicando los enfoques de acuerdo a la norma IVS. 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.
- II. 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.
- III. La investigación económica se realizó según las ofertas de bienes similares o comparables encontradas en el sector.
- IV. 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.
- V. El precio que asigna Tecnitasa Colombia 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-22	31-mar-21
Compra de material reciclado	2,113,658	2,320,394
Venta de material reciclado	21,565	13,930

Saldo de obligaciones con Eko Red S. A. S., subsidiaria:

	31-mar-22	31-dic-21
Cuenta por pagar proveedores	1,144,462	1,150,146

Durante los períodos terminados a 31 de marzo de 2022 y 2021 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-22	31-dic-21
Bancos nacionales \$	TF 2.67%	19,368,645	9,368,645
		19,368,645	9,368,645
No corrientes	Tasa Interés	31-mar-22	31-dic-21
Banco nacionales \$	TF 2.67%	50,756,325	38,956,037
		50,756,325	38,956,037

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

Acreedor	Moneda	31-mar-22	31-dic-21
Bancolombia	\$	52,325,283	39,815,932
Banco BBVA	\$	17,799,687	8,508,750
		70,124,970	48,324,682

El vencimiento de las obligaciones financieras al 31 de marzo de 2022 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2022				
	Corrientes		No corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mayor a 5 años
Bancos nacionales \$	2,353,138	17,015,507	9,593,001	9,338,791	31,824,533

El vencimiento de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2021 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2021				
	Corrientes		No corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mayor a 5 años
Bancos nacionales \$	2,309,231	7,059,414	9,547,889	11,737,041	17,671,107

Nota 19 – 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-22	31-dic-21
Proveedores nacionales	13,554,359	11,167,505
Proveedores del exterior	81,961,818	71,956,638
Costos y gastos por pagar	5,391,397	3,563,074
Retenciones y aportes de nómina	1,290,926	1,220,105
Dividendos	4,120,804	-
Retención en la fuente	2,995,093	2,848,416
Anticipos recibidos (*)	887,937	887,937
Acreedores varios	658,715	673,032
	110,861,049	92,316,707
No corrientes	31-mar-22	31-dic-21
Otras cuentas por pagar	1,069,174	1,026,855

(*) Anticipo recibido de Porcicultores APA S. A. S. correspondiente al terreno prometido en venta, ver nota 12 (c).

El vencimiento de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar al 31 marzo de 2022 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2022		
	Corrientes		No corrientes
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años
Proveedores nacionales	13,554,359	-	-
Proveedores del exterior	81,961,818	-	-
Costos y gastos por pagar	5,391,397	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,290,926	-	-
Dividendos	4,120,804	-	-
Retención en la fuente	2,995,093	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	1,069,174
Anticipos recibidos	-	887,937	-
Acreedores varios	658,715	-	-
	109,973,112	887,937	1,069,174

El vencimiento de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2021 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2021		
	Corrientes		No corrientes
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años
Proveedores nacionales	11,167,505	-	-
Proveedores del exterior	71,956,638	-	-
Costos y gastos por pagar	3,563,074	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,220,105	-	-
Retención en la fuente	2,848,416	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	1,026,855
Anticipos recibidos	-	887,937	-
Acreedores varios	673,032	-	-
	91,428,770	887,937	1,026,855

Nota 20 – Beneficios a empleados

La composición de la deuda por beneficios a empleados fue la siguiente:

Corrientes	31-mar-22	31-dic-21
Salarios por pagar y otros beneficios	1,436,101	2,559,755
Cesantías consolidadas	489,097	1,956,389
Intereses sobre cesantías	60,206	240,823
Vacaciones consolidadas	340,443	1,361,771
Prima de vacaciones	373,036	1,492,145
Compensación económica diferida	359,086	359,087
Provisión prestaciones sociales	4,323,337	-
	7,381,306	7,969,970
No corrientes	31-mar-22	31-dic-21
Cesantías consolidadas régimen tradicional	15,865	25,080
Compensación económica diferida	478,043	547,049
	493,908	572,129

Nota 21 – Impuestos por pagar

La composición de impuestos por pagar fue la siguiente:

	31-mar-22	31-dic-21
Impuesto de ganancias ocasionales	69,870	69,870
	69,870	69,870

Para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 y por el año terminado el 31 de diciembre 2021, la Compañía calculó la provisión de impuesto de renta y complementarios por el régimen de renta ordinaria.

Impuesto sobre la renta y complementario y de ganancia ocasional

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

- a) Según la Ley 2010 de diciembre de 2019, se gravan las rentas fiscales en Colombia así: 2020 : 32%, 2021 : 31%, a título de impuesto de renta y complementarios, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales.

Para el año gravable 2022 y siguientes, según la Ley 2155 de septiembre de 2021, se gravan las rentas fiscales en Colombia al 35%, a título de impuesto de renta y complementarios, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales.

- b) Para el año gravable 2020, según la Ley 2010 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 diciembre de 2021 la Compañía presenta pérdidas fiscales susceptibles de ser compensadas en los períodos siguientes por \$42,521,436 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 2022 se presenta a continuación:

Año fiscal	Perdidas por compensar Ley 1819/2016	Año de expiración
2012	5,835,144	No expiran
2013	14,754,594	No expiran
2014	10,252,540	No expiran
2015	11,679,158	No expiran
	42,521,436	

- e) Al 31 de marzo de 2022 la Compañía había compensado el 100% del saldo de excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria.

Tasa efectiva de impuestos

La tasa efectiva de impuestos fue la siguiente:

	%	31-mar-22	%	31-mar-21	%	31-dic-21
Utilidad antes de impuestos y ganancia ocasional		13,576,631	31%	11,838,524		61,041,168
Tasa efectiva	35%	4,751,821	31%	3,669,942	31%	18,922,762
Ajuste a la renta	-35%	(4,751,821)	-31%	(3,669,942)	-31%	(18,922,762)
Impuesto diferido	-2%	(216,465)	-6%	(769,411)	7%	4,457,186
Tasa efectiva de impuestos (*)	-2%	(216,465)	-6%	(769,411)	7%	4,457,186

(*) Valor absoluto calculado impuesto corriente sobre utilidad contable antes de impuestos y ganancia ocasional.

Nota 22 – Provisiones

La composición de provisiones fue la siguiente:

Corrientes	31-mar-22	31-dic-21
Litigios laborales	2,181,231	3,828,394
No corrientes	31-mar-22	31-dic-21
Otros litigios	3,597,047	3,488,630

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, en segunda instancia por el Tribunal Superior de Medellín y por la Corte Suprema de Justicia en recurso de casación. 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 un plazo mayor a un año 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 período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022:

	Litigios laborales	Otros litigios
Saldo al inicio del período 1 de enero de 2022	3,828,394	3,488,630
Incremento de provisión, neto	13,800	108,417
Pagos del período	(1,660,963)	-
Saldo al final del período 31 de marzo de 2022	2,181,231	3,597,047

A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021:

	Litigios laborales	Otros litigios
Saldo al inicio del período 1 de enero de 2021	3,373,296	3,001,836
Incremento de provisión, neto	113,747	114,355
Pagos del período	(98,932)	-
Saldo al final del período 31 de marzo de 2021	3,388,111	3,116,191

A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones por el año terminado el 31 de diciembre de 2021:

	Litigios laborales	Otros litigios
Saldo al inicio del período 1 de enero de 2021	3,373,296	3,001,836
Incremento de provisión, neto	655,576	535,129
Pagos del período	(200,478)	(48,335)
Saldo al final del período 31 de diciembre de 2021	3,828,394	3,488,630

Nota 23 – Otras obligaciones

La composición de otras obligaciones fue la siguiente:

Corrientes	31-mar-22	31-dic-21
Otros pasivos financieros en contratos de arrendamiento	181,266	181,266
No corrientes	31-mar-22	31-dic-21
Otros pasivos financieros en contratos de arrendamiento	2,193,774	2,241,340

Corresponde al reconocimiento y aplicación de 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 incluidos en los intereses de préstamos que al 31 de marzo de 2022 fue de \$47,714 (31 de marzo de 2021 \$48,499).

Al 31 de marzo de 2022, debido a la pandemia, el arrendatario de las oficinas hizo una reducción en el pago de los cánones de arrendamiento por \$36,498 (31 de marzo 2021 \$36,432), que fueron aplicados a las obligaciones por pagar de corto plazo y reducidos del gasto financiero generado por dichos pasivos.

Nota 24 – Pasivo por impuestos diferidos, neto

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

	31-mar-22	31-dic-21
Deterioro deudores	(704,753)	(696,098)
Deterioro inventarios	(146,401)	(146,401)
Instrumentos derivados	(1,041,701)	(3,991,268)
Por propiedades, planta y equipo	54,205,184	54,626,634
Por reajustes fiscales	(2,329,361)	(2,328,437)
Por propiedades de inversión	5,965,315	5,965,315
Provisión costos y gastos	(1,695,691)	(1,344,317)
Beneficios a empleados	(292,995)	(317,147)
Pasivos estimados y provisiones	(2,022,397)	(2,560,958)
Costo amortizado pasivo	12,112	8,887
	51,949,312	49,216,210

El movimiento del impuesto de renta diferido fue el siguiente:

	31-mar-22	31-mar-21	31-dic-21
Saldo al inicio del período	49,216,210	49,244,674	49,244,674
Efecto en estado de resultados - Ver nota 35	(216,466)	(769,411)	4,457,186
Efecto en otros resultados integrales - Ver nota 36	2,949,568	(1,039,530)	(4,485,650)
Saldo al final del período	51,949,312	47,435,733	49,216,210

Las variaciones en el impuesto diferido se presentan, entre otras, por la modificación de la tarifa de impuesto sobre la renta para los años gravables 2020 y 2021 establecida en la Ley 2010 de diciembre de 2019, la Ley 2155 de septiembre de 2021 modificó para los años 2022 y siguientes la tarifa de impuesto sobre la renta al 35%. De acuerdo a esto 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. La Compañía no aplicó el tratamiento alternativo planteado por el Decreto 1311 del 20 de octubre de 2021, de acuerdo con lo cual en el reconocimiento de los ajustes de los impuestos diferidos por el cambio de tarifa de impuesto de renta promulgado por la Ley 2155 del 14 de septiembre de 2021 aplicó las premisas establecidas por la NIC 12 de Impuesto sobre las ganancias cargando los efectos del cambio a resultados en la provisión del impuesto sobre la renta, excepto para los cambios relacionados con partidas que previamente fueron reconocidas fuera de los resultados que se reconocen directamente en los otros resultados integrales junto con la partida que los origina.

El impacto por el cambio de tasa de impuesto de renta establecido por la Ley 2155 de septiembre de 2021 es de \$6,069,569, el cual se reconoce en los resultados del período.

Estas tasas fiscales son:

Año	Impuesto de renta
2020	32%
2021	31%
2022 y siguientes	35%

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 25 – Capital emitido, prima en emisión de acciones y reservas

Capital emitido

La composición del capital emitido fue la siguiente:

	31-mar-22	31-dic-21
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.

Reservas

La composición de las reservas fue la siguiente:

	31-mar-22	31-dic-21
Reserva legal	7,257,469	1,516,720
Reserva para libre disposición de los accionistas	12,038,477	13,650,481
Reserva para futuro crecimiento y proyectos	49,157,940	-
	68,453,886	15,167,201

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. Hasta el 31 de diciembre de 2020 la Compañía había utilizado esta reserva para absorber pérdidas.

Reserva para libre disposición de los accionistas

Son aquellas constituidas libremente por la Compañía de acuerdo con lo que dispone la Asamblea de Accionistas. En el mes de marzo de 2021 se generó la apropiación de esta reserva del 90% de la utilidad neta del año 2020.

Reserva para futuro crecimiento y proyectos

Son aquellas constituidas por la Compañía de acuerdo con lo que dispone la Asamblea de Accionistas. En el mes de marzo de 2022 se generó la apropiación de esta reserva del 85.6% de la utilidad neta del año 2021.

Nota 26 – Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias comprendían lo siguiente por los períodos terminados en:

	31-mar-22	31-mar-21
Ventas nacionales	84,245,185	69,247,317
Ventas exportaciones	73,654,045	45,797,204
Devoluciones, rebajas y descuentos	(2,119,277)	(1,438,730)
	155,779,953	113,605,791
Exportaciones en miles de USD	18,858	12,723

Nota 27 – Costo de ventas

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

	31-mar-22	31-mar-21
Materias primas y otros costos variables	(105,995,617)	(68,825,777)
Mano de obra	(11,221,842)	(10,193,643)
Costos indirectos	(10,526,240)	(9,224,728)
Depreciación (nota 14)	(4,049,117)	(3,694,254)
Mantenimiento	(3,276,609)	(2,935,357)
Repuestos auxiliares	(1,200,523)	(962,541)
Seguros	(677,207)	(600,301)
Otros servicios	(356,905)	(310,083)
Otros mantenimientos	(467,116)	(331,453)
Servicios de aseo y vigilancia	(423,328)	(333,646)
Otros	(75,435)	(57,093)
	(127,743,699)	(88,244,148)

Nota 28 – Gastos de distribución

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

	31-mar-22	31-mar-21
Gastos de exportación	(5,093,112)	(3,532,935)
Fletes nacionales	(1,224,933)	(1,362,053)
	(6,318,045)	(4,894,988)

Nota 29 – Gastos de administración y venta

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

	31-mar-22	31-mar-21
Sueldos, salarios y prestaciones sociales	(4,710,369)	(4,264,874)
Impuestos y contribuciones	(964,692)	(1,059,630)
Honorarios	(783,332)	(843,641)
Servicios y mantenimiento	(797,452)	(606,028)
Depreciaciones (nota 14)	(387,903)	(380,448)
Seguros	(336,223)	(296,728)
Propaganda y publicidad	(248,025)	-
Gastos de viaje y representación	(105,712)	(20,241)
Combustibles y lubricantes	(80,553)	(80,160)
Arrendamientos	(65,750)	(49,155)
Amortizaciones (nota 15)	(31,811)	(6,610)
Otros	(274,970)	(217,582)
	(8,786,792)	(7,825,097)

Nota 30 – Otros ingresos

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

	31-mar-22	31-mar-21
Otras ventas (1)	425,863	463,601
Incapacidades	163,246	105,166
Arrendamientos	114,547	124,108
Descuentos pronto pago	96,223	76,533
Coberturas (nota 9)	38,397	764,812
Recuperación provisión cartera	30,718	70,571
Reintegro de costos y gastos	14,804	11,664
Subsidios del estado (*)	5,224	-
Utilidad venta propiedad planta y equipo	-	206,114
Otros	2,110	1,292
	891,132	1,823,861

(*) Subsidio "Incentivo a la generación de nuevos empleos".

Nota 31 – Otros gastos

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

	31-mar-22	31-mar-21
Gravamen a los movimientos financieros	(425,425)	(266,950)
Coberturas (nota 9)	(306,199)	(294,895)
Costo de otras ventas	(279,667)	(242,059)
Litigio vertimiento de aguas	(114,355)	(114,355)
Indemnizaciones laborales	(18,080)	(118,955)
Otros	(26,546)	(5,506)
	(1,170,272)	(1,042,720)

Nota 32 – Utilidad (pérdida) derivada de la posición monetaria neta

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

	31-mar-22	31-mar-21
Diferencia en cambio proveedores	4,477,926	(2,113,221)
Diferencia en cambio financieros	-	(2,972,487)
Diferencia en cambio cartera	(3,115,327)	3,666,234
Diferencia en cambio otros pasivos	40,509	(49,722)
	1,403,108	(1,469,196)

Nota 33 – Ingresos financieros

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

	31-mar-22	31-mar-21
Intereses por mora a clientes	49,074	17,723
Otros intereses recibidos	126,217	146,998
	175,291	164,721

Nota 34 – Gastos financieros

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

	31-mar-22	31-mar-21
Intereses de préstamos	(398,805)	(191,833)
Comisiones y gastos bancarios	(112,354)	(101,091)
Descuentos por pronto pago	(6,474)	(12,910)
Costo amortizado pasivos	8,586	(8,927)
Intereses sobre bonos	-	(1,775)
	(509,047)	(316,536)

Nota 35 – Ingreso por impuesto de renta, neto

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

	31-mar-22	31-mar-21
Impuesto diferido ingreso, neto - Ver nota 24	216,466	769,411
	216,466	769,411

Nota 36 – Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos

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

	31-mar-22	31-mar-21
Opciones	1,572,718	(2,965,125)
Swap	6,702,770	(627,198)
Forwards	151,850	299,454
Impuesto diferido (gasto) ingreso	(2,949,568)	1,039,530
	5,447,770	(2,253,339)

Nota 37 – Contingencias y compromisos

Al 31 de marzo de 2022, los directivos de la Compañía y sus asesores legales consideran que tiene provisiones contabilizadas suficientes para atender los procesos jurídicos de índole administrativo y laboral en los que se encuentra incurso, y los que cursan en la actualidad.

Nota 38 – Hechos posteriores

No se presentaron hechos posteriores relevantes, después del cierre de los estos estados financieros separados con corte al 31 de marzo de 2022 y hasta la fecha de su aprobación, que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía reflejada en los estados financieros separados a dicha fecha.