

**INFORME**

**ANUAL**

**2019**



**enka**

**INFORME**

**ANUAL**

**2019**



# Transformamos lo ordinario en productos extraordinarios

PLANTA ENKA DE COLOMBIA - GIRARDOTA



# Contenido

• Junta <b>Directiva</b> .....	4
• Informe de la Junta <b>Directiva y el Presidente</b> .....	5
• Informe del <b>Revisor Fiscal</b> .....	15
• Certificación de los <b>Estados Financieros</b> .....	24
• Estado de situación <b>financiera separado</b> .....	26
• Estado de <b>resultados separado</b> .....	28
• Estado de resultados <b>integrales separado</b> .....	29
• Estado de cambios en el <b>patrimonio separado</b> .....	30
• Estado de flujos de <b>efectivo separado -método indirecto</b> .....	31
• <b>Notas a los estados financieros separados</b> .....	32
Nota 1 - Información de la Compañía .....	32
Nota 2 - Bases de preparación .....	33
Nota 3 - Políticas contables significativas .....	34
Nota 4 - Administración de riesgos financieros .....	51
Nota 5 - Nuevos pronunciamientos sobre normas internacionales de información financiera .....	54
Nota 6 - Estimados contables significativos .....	55
Nota 7 - Efectivo y equivalente al efectivo.....	57
Nota 8 - Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto .....	58
Nota 9 - Instrumentos financieros derivados .....	59
Nota 10 - Inventarios, neto.....	62
Nota 11 - Activos por impuestos.....	63
Nota 12 - Activos mantenidos para la venta.....	63
Nota 13 - Inversiones en subsidiarias.....	64
Nota 14 - Propiedades, planta y equipo, neto.....	65
Nota 15 - Intangibles, neto .....	68
Nota 16 - Propiedades de inversión .....	68
Nota 17 - Transacciones con partes relacionadas.....	70
Nota 18 - Obligaciones financieras.....	72
Nota 19 - Beneficios a empleados .....	74
Nota 20 - Estimados y provisiones.....	74
Nota 21 - Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.....	75
Nota 22 - Impuestos por pagar .....	77
Nota 23 - Títulos emitidos.....	81
Nota 24 - Otras obligaciones.....	83
Nota 25 - Pasivo por impuestos diferidos.....	83
Nota 26 - Capital emitido .....	85
Nota 27 - Ingresos de actividades ordinarias .....	86
Nota 28 - Costo de ventas .....	87
Nota 29 - Gastos de distribución.....	87
Nota 30 - Gastos de administración y venta .....	88
Nota 31 - Otros ingresos .....	88
Nota 32 - Otros gastos .....	89
Nota 33 - Pérdida derivada de la posición monetaria neta .....	89
Nota 34 - Ingresos financieros.....	90
Nota 35 - Gastos financieros .....	90
Nota 36 - Gasto por impuesto, neto.....	90
Nota 37 - Revaluación propiedades, planta y equipo, neto de impuestos .....	91
Nota 38 - Cobertura de flujos de efectivo, neto de impuestos.....	91
Nota 39 - Hechos posteriores.....	91
Nota 40 - Contingencias y compromisos.....	92
Nota 41 - Cambios en las políticas contables .....	92

## JUNTA DIRECTIVA

Jean Pierre Serani Toro

Ana María Giraldo Mira

Alejandro Sanín Campillo

Carla Angela Podestá Correa

Diego Andrés Restrepo Rada

Darío Fernando Gutiérrez Cuartas

Rafael Ignacio Posada Peláez

Miembro independiente

Miembro independiente

## COMITÉ DE AUDITORÍA

Darío Fernando Gutiérrez Cuartas

Rafael Ignacio Posada Peláez

Carla Angela Podestá Correa

Miembro independiente

Miembro independiente

## DIRECCIÓN GENERAL

Álvaro Hincapié Vélez

Jorge Andrés Hurtado Uribe

Álvaro Restrepo Ochoa

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



## INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA Y EL PRESIDENTE

Estimados accionistas:

Nos sentimos complacidos de entregar a ustedes el *Informe de gestión del 2019*, en el cual presentamos los principales resultados de Enka de Colombia durante este ejercicio.

El 2019 fue un año de grandes retos para la Compañía, principalmente por la gran incertidumbre de la economía global como consecuencia de las tensiones comerciales, políticas y sociales, que se reflejaron en una desaceleración del crecimiento mundial y una alta volatilidad de los mercados financieros y de materias primas.

Si bien la economía colombiana sobresalió como una de las de mayor crecimiento en la región, e incluso a nivel internacional, varios de nuestros clientes locales y del exterior se vieron afectados por el debilitamiento de la demanda. Adicionalmente, la mayor percepción de riesgo de los inversionistas generó una preferencia por activos más seguros y un debilitamiento de las monedas emergentes, entre ellas el peso colombiano.

La diversificación de mercados, la indexación de precios en dólares y el desarrollo de nuevos clientes permitieron sortear con éxito este desafiante escenario, fortalecer nuestro posicionamiento regional en los mercados más relevantes y finalizar el período con los mejores resultados financieros de los últimos años.

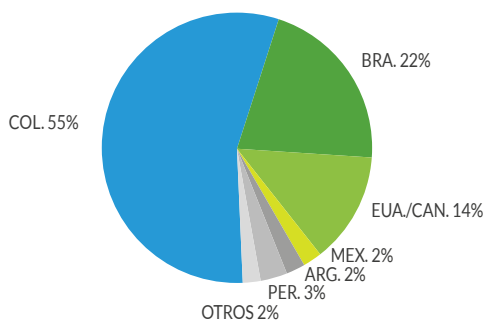
La acertada decisión estratégica de incursionar en negocios de reciclaje, en momentos en los que la economía circular aún era incipiente en el mundo, ha sido fundamental para la transformación de la Compañía. Ahora que la sostenibilidad es una prioridad global y que los países están implementando una normatividad que incentiva el aprovechamiento de los residuos posconsumo, Enka continuará avanzando en sus planes de inversión, buscando incrementar su capacidad de reciclaje de PET y aprovechar su experiencia e infraestructura con el fin de implementar nuevos modelos de reciclaje de alto valor agregado con otros materiales, para contribuir así al logro de los objetivos mundiales de desarrollo sostenible.

Hoy nos enorgullece contarles que la transformación de la Compañía nos ha permitido posicionarnos como la empresa más grande de Suramérica en reciclaje de PET Botella-a-Botella y con el nuevo proyecto de expansión, estaremos entre las mayores a nivel global. Asimismo, nos hemos convertido en el principal productor de lona para llantas de nylon 6 en América, con una participación de mercado superior al 50%, y en el mayor productor de fibras recicladas en la región andina.

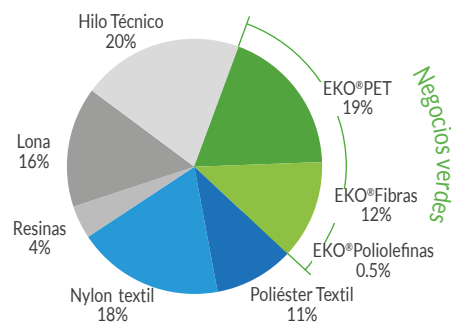
## RESULTADOS FINANCIEROS

Los ingresos operacionales finalizaron el 2019 en \$402,460 millones; las exportaciones representaron un 45% de las ventas, destacando a Brasil, Estados Unidos y Canadá como los principales mercados por su enfoque en valor agregado y potencial de crecimiento.

VENTAS POR DESTINO 2019



VENTAS POR LÍNEA 2019

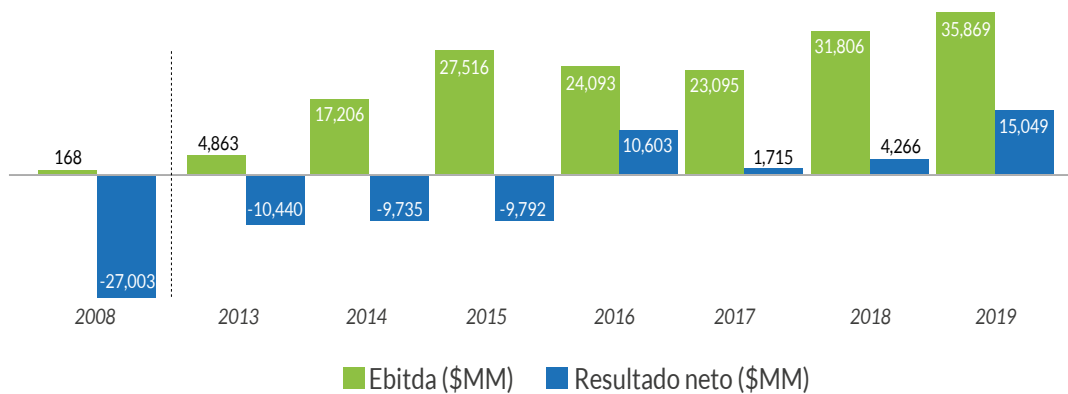


El ebitda se incrementó un 13%, para alcanzar \$35,869 millones, y el margen ebitda sobre ventas mejoró al pasar de 7.7% en 2018 a 8.9% este año, el mejor resultado en la historia reciente de la Compañía. Los principales factores para el buen resultado operacional fueron la devaluación de peso, la mayor captación de botellas y la gestión de precios frente a la volatilidad de materias primas, que compensaron la menor demanda en algunos mercados.

En primer lugar, el elevado porcentaje de exportaciones y la indexación de precios al dólar de un alto porcentaje de las ventas permitieron aprovechar el fortalecimiento del dólar a nivel mundial y la devaluación del peso del 11%. En segundo lugar, la recolección de botellas alcanzó una cifra récord de 33,000 toneladas, cubriendo la totalidad de las necesidades de las plantas de reciclaje actuales y viabilizando nuevos proyectos de crecimiento. Finalmente, la adecuada diversificación de mercados y de fuentes de suministro permitió proteger los márgenes de los negocios frente a la alta volatilidad de los mercados internacionales por la incertidumbre, generada, entre otros, por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, los posibles efectos del Brexit sobre las economías de Europa y el Reino Unido, y las movilizaciones sociales en diferentes países.

Por su parte, la utilidad neta presentó una mejora significativa, con un crecimiento del 253% al finalizar el período en \$15,049 millones. Además de los buenos resultados operacionales, el resultado neto se incrementa por el menor gasto financiero, debido a la reducción de endeudamiento, al menor impacto por diferencia en cambio y a una menor carga impositiva como consecuencia de la ley de financiamiento.

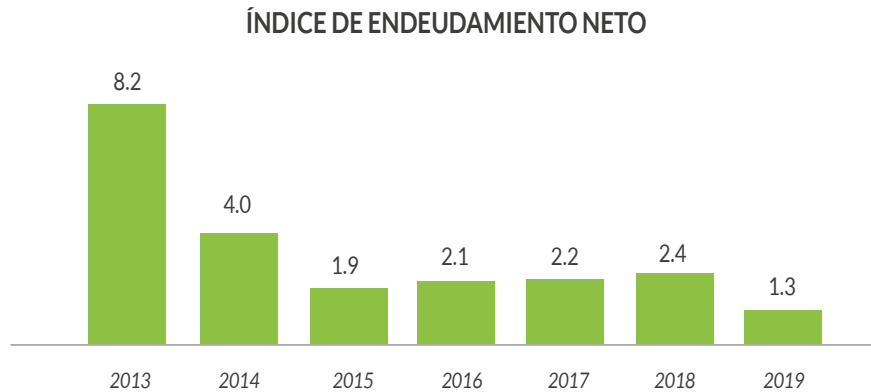
### EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE EBITDA Y UTILIDAD NETA



Los buenos resultados del período se traducen en una mejor situación financiera de la Compañía, al lograr reducir el endeudamiento financiero a una sexta parte del nivel alcanzado hace seis años, previo al inicio de los



proyectos de reciclaje de PET Botella-a-Botella y Autogeneración de energía, pasando de un indicador de endeudamiento neto de 8.2 veces ebitda en 2013 a 1.3 veces en 2019, una deuda neta de \$47,950 millones, lo cual amplía la capacidad de financiamiento para nuevas inversiones.



La transformación que ha tenido la Compañía ha motivado la decisión de Fitch Ratings de mejorar la calificación de riesgo de Enka de Colombia dos niveles, es decir de BBB-(col) a BBB+(col). En su informe, esta firma resalta los buenos resultados de la estrategia implementada en los últimos años, la cual le ha permitido fortalecer su generación de caja operativa y diversificar sus mercados, mejorando la estabilidad y firmeza de los ingresos.

## NEGOCIOS VERDES

En 2008, Enka de Colombia identificó en el reciclaje de PET una gran oportunidad para utilizar sus competencias técnicas y de alta ingeniería en la producción de materias primas sostenibles y de valor agregado para la industria. Rompiendo sus paradigmas y de la mano de la más alta tecnología en reciclaje, Enka ha logrado transformar la industria del reciclaje de PET en Colombia y convertirse en un referente de buenas prácticas en el mundo.

Con la mayor red de recolección de PET en nuestro país y plantas de reciclaje de PET y Poliolefinas de última tecnología, la Compañía ha logrado un modelo muy eficiente y sostenible, que garantiza a sus clientes productos de alta calidad y un apoyo incondicional en la implementación de sus estrategias de sostenibilidad.

De la mano de nuestros clientes y de la nueva normatividad de responsabilidad extendida del productor impulsada por el Gobierno nacional, Enka duplicará su capacidad de reciclaje de PET para 2022, con el montaje de una nueva planta de reciclaje de PET Botella-a-Botella, viabilizando el incremento en

las tasas de aprovechamiento en el país y haciendo realidad un modelo de economía circular.

En 2019, los ingresos de los Negocios verdes representaron el 31% de las ventas totales de la Compañía. Un alto porcentaje de ellas, el 89%, está destinado al mercado local, donde los clientes valoran que nuestros productos sean fabricados con materias primas recuperadas en el país. A continuación, destacamos algunos de los principales logros para este negocio:

La recolección de botellas de PET tuvo un crecimiento del 12% frente al año anterior, superando el crecimiento del mercado, y se ha duplicado en los últimos 5 años. Esto se debe a una mayor cobertura y fortalecimiento de nuestra red de recolección, unido a una mayor conciencia ciudadana y a las iniciativas públicas y privadas para fomentar el aprovechamiento.

En el tercer trimestre del año 2019 se inició la operación del nuevo proyecto de EKO®FIBRAS, fundamental para la estrategia de los negocios verdes. Con una inversión cercana a los USD 6 millones, Enka está en capacidad de fabricar productos de mayores especificaciones para aplicaciones más exigentes, en línea con la estrategia de enfoque en valor agregado y sostenibilidad.

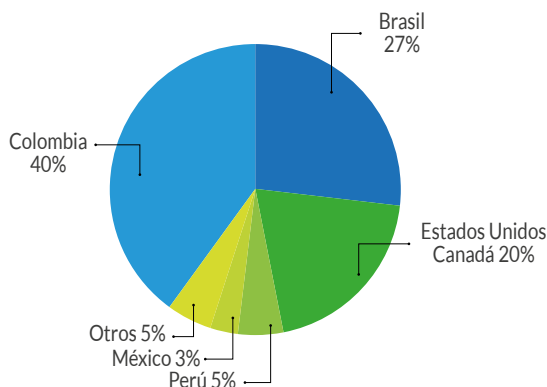
Apoyados en la investigación, desarrollo y trabajo conjunto con clientes y líderes tecnológicos, transformamos en nuestra planta de poliolefinas las tapas y etiquetas generadas en los procesos de reciclaje de PET. En el año 2019 firmamos una alianza estratégica con la empresa DOW, uno de los líderes mundiales en innovación de materiales, para desarrollar materias primas sostenibles para la industria de plásticos flexibles.

## NEGOCIOS TEXTILES E INDUSTRIALES

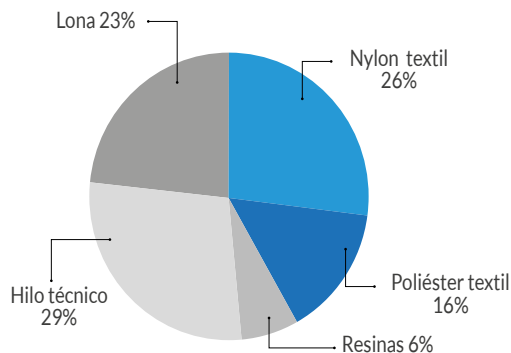
El enfoque en productos y mercados de alto valor agregado ha sido el eje fundamental en la estrategia de los negocios textiles e industriales. Para ello, la Compañía ha realizado, a lo largo de los años, importantes inversiones en actualización tecnológica y ha construido estrechas relaciones comerciales en mercados estratégicos, aprovechando los tratados de libre comercio firmados por el Gobierno nacional con sus principales socios comerciales.

Los ingresos de estos negocios representan el 69% de las ventas y el 60% provienen de exportaciones. La diversificación de mercados y la ampliación de la base de clientes permitieron compensar los menores consumos de algunos clientes tradicionales, conservando una alta ocupación de capacidad y eficiencia en las operaciones.

## VENTAS POR DESTINO 2019



## VENTAS POR LÍNEA 2019



Por otro lado, se fortalecieron las ventas de hilos técnicos a mercados estratégicos, mayoritariamente a Estados Unidos y Brasil, sobre todo en aplicaciones especiales, lo cual logró mitigar el impacto de la menor demanda global de lona para llantas, debido a la guerra comercial de Estados Unidos y China, y las menores ventas *spot* a mercados de baja rentabilidad. Destacamos los buenos resultados de la estrategia de desarrollo del mercado de Estados Unidos, cuyas ventas en 2019 crecieron un 62% frente al año pasado y alcanzaron 3.5 veces las del 2017.

Se incrementaron las ventas de filamentos textiles de nylon a Brasil por desarrollo de nuevos clientes locales y desabastecimiento de un productor de ese país, lo que compensó las menores ventas a Argentina por restricciones de cupos de crédito debido a su situación económica y política. Por su parte, las ventas en Colombia continúan contrayéndose principalmente por la situación del sector textil.

## NUEVA PLANTA DE EKO®PET

En línea con la estrategia de crecimiento en productos sostenibles por medio de la economía circular, en el 2019 se marcó otro hito en la historia de Enka con la aprobación de la inversión en una nueva planta de producción de EKO®PET, lo que convertirá a la empresa en una de las mayores plantas de reciclaje de PET Botella-a-Botella a nivel mundial, con una capacidad total de producción de 42,000 toneladas anuales. Con este proyecto, los negocios verdes representarán aproximadamente el 70% del volumen de ventas de la Compañía, lo que refleja su profunda transformación.

Si bien el valor total del proyecto asciende a USD 40 millones, al ser ubicada en la planta actual de Enka se aprovechará una unidad de postcondensación existente y se lograrán importantes sinergias en terrenos, edificaciones y

servicios industriales, lo que permite disminuir la inversión de forma significativa a cerca de USD 28 millones. El proyecto ya cuenta con la aprobación de líneas de crédito de largo plazo con el sector financiero.

Estamos convencidos que con el compromiso de nuestros clientes de incrementar el contenido de reciclaje en sus envases, la conciencia ciudadana de la correcta separación en la fuente de los residuos posconsumo y la normatividad del Gobierno para promover la economía circular, podremos duplicar los niveles actuales de recolección y contribuir de manera significativa a mejorar las tasas de aprovechamiento en Colombia. Además lograremos multiplicar los beneficios para el medio ambiente y el sector reciclador, entre los cuales destacamos:

- Se recuperarán más de **6 millones de botellas al día**
- El **ahorro anual de energía** equivale al consumo de **600,000 hogares**, es decir, equivalente a tener una ciudad como Cali apagada todo el año
- La **reducción de emisiones de CO2 es del 72%** y equivale a retirar permanentemente **21,000 vehículos** de las calles
- Se generarán mayores beneficios económicos, para más de **20,000 recicladores**, con **ingresos anuales superiores a \$100,000 millones** por compra de botellas posconsumo

Este informe, presentado por la Junta Directiva y el presidente, así como los documentos exigidos por la ley estuvieron oportunamente a disposición de los señores accionistas.

Los estados financieros del ejercicio del año 2019 y sus notas fueron sometidos a consideración del Comité de Auditoría de la Junta Directiva, según lo exige el Artículo 45 de la Ley 964 de 2005.

#### **JUNTA DIRECTIVA**

Jean Pierre Serani Toro  
Ana María Giraldo Mira  
Alejandro Sanín Campillo  
Carla Angela Podestá Correa  
Diego Andrés Restrepo Rada  
Darío Fernando Gutiérrez Cuartas  
Rafael Ignacio Posada Peláez

#### **PRESIDENTE**

Álvaro Hincapié Vélez



# Somos líderes en el reciclaje de PET en Colombia

PLANTA DE RECICLAJE BOTELLA A BOTELLA

# CONSTANCIAS Y CERTIFICACIONES

Enka de Colombia cumple debidamente con las disposiciones legales y el pago de obligaciones con el Estado. En el año 2019 se realizaron pagos por \$41,135 millones por concepto de impuestos nacionales, \$2,105 millones por impuestos municipales, \$5,076 millones al Sistema de Seguridad Social y \$1,751 millones en aportes parafiscales.

La dirección de la Compañía ha adoptado las medidas necesarias para dar cumplimiento a la Ley 603 de 2000 sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor del software instalado. El Manual para la prevención del lavado de activos fue seguido apropiadamente y no se presentaron deficiencias en el diseño y operación de los controles internos.

De acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 47 de la Ley 222 de 1995, se deja constancia de lo siguiente:

- a. Se prevé que la evolución de la Compañía será normal y no se advierten riesgos importantes distintos a aquellos a los cuales está expuesta por el desarrollo de su objeto social.
- b. Las operaciones celebradas con los accionistas o con los administradores se encuentran reveladas en la Nota 17 a los estados financieros.
- c. No se han presentado acontecimientos importantes después del ejercicio.

En cumplimiento de lo dispuesto en el Artículo 446 del Código de Comercio, se deja constancia de lo siguiente:

- a. Los egresos por concepto de salarios, honorarios, viáticos, gastos de representación, bonificaciones, prestaciones en dinero y en especie, erogaciones por concepto de transporte y cualquier otra clase de remuneración que hubieren percibido los directivos de la sociedad se encuentran revelados en las Notas 17 y 30 a los estados financieros.
- b. No se realizaron erogaciones por los mismos conceptos indicados en el punto anterior en favor de asesores o gestores cuya función fuera tramitar asuntos ante entidades públicas o privadas, o aconsejar o preparar estudios para adelantar tales tramitaciones.
- c. No se realizaron transferencias de dinero y demás bienes a título gratuito o a cualquier otro que pueda asimilarse a este, efectuadas en favor de personas naturales o jurídicas.
- d. Los gastos de publicidad, propaganda y de relaciones públicas se encuentran revelados en la Nota 30 a los estados financieros.
- e. Los dineros u otros bienes que la sociedad posee en el exterior y las obligaciones en moneda extranjera se encuentran revelados en la Nota 4 a los estados financieros (administración de riesgos financieros).
- f. Las inversiones de la Compañía en otras sociedades, nacionales o extranjeras, se encuentran reveladas en la Nota 13 a los estados financieros.

De acuerdo con los resultados de la evaluación a los sistemas de revelación y control de la información financiera establecida en la Compañía, los estados financieros y demás anexos que se adjuntan son fidedignos y están presentados en forma adecuada, según lo dispuesto en el parágrafo único del Artículo 47 de la Ley 964 de 2005. Así mismo, el representante legal certifica que los estados financieros y demás informes no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la sociedad, de conformidad con lo establecido en el Artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Durante 2019, el Comité de Auditoría continuó en su propósito de servir de apoyo a la Junta Directiva en la supervisión de la efectividad del sistema de control interno. Este Comité, a través de sus reuniones periódicas, veló porque las políticas y procedimientos, así como los controles establecidos, operaran de manera apropiada y con confiabilidad y oportunidad en la información generada.

A través de la supervisión de las funciones y actividades de la auditoría interna y de la revisoría fiscal, el Comité de Auditoría se aseguró de que tales órganos, con independencia y autonomía, cumplieran efectivamente con sus planes de trabajo y que dichos planes fueran suficientes y adecuados en su alcance.

Para dar cumplimiento a lo dispuesto por el parágrafo 2º del Artículo 87 de la Ley 1676 de 2013 (sobre garantías mobiliarias) se deja constancia de que Enka de Colombia no ha entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores de la Compañía.

La administración de la sociedad informa a los accionistas que, dentro de la oportunidad establecida, se transmitió el Reporte de Implementación de Mejores Prácticas Corporativas correspondiente al año 2019, el cual se encuentra publicado en la página web de la Sociedad. Para dar cumplimiento a la Circular Externa 028 de 2014 de la Superintendencia Financiera, el reporte hace parte de este informe de gestión.



## Informe del Revisor Fiscal sobre los estados financieros separados

A los señores Accionistas de Enka de Colombia S. A.

### Opinión

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Enka de Colombia S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2019 y los estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Enka de Colombia S. A. al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

### Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección de responsabilidad del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe.

Soy independiente de Enka de Colombia S. A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contaduría del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA – por su acrónimo en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.





A los señores Accionistas de Enka de Colombia S. A.

### Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en mi auditoría de los estados financieros del periodo. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de mi opinión sobre éstos, y no expreso una opinión por separado sobre esos asuntos.

Asunto clave de auditoría	Modo en el que el asunto clave se ha tratado en la auditoría
<p><b>Avalúos de propiedades, planta y equipo (terrenos y propiedades de inversión)</b></p> <p>El valor comercial de los terrenos y las propiedades de inversión se ha incrementado generando impacto en los resultados integrales y los ingresos por valorización del periodo.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Revisión de las variables utilizadas en la valoración realizada por los expertos contratados por la Administración de la Compañía.</li> <li>2. Revisión de la integridad de los activos sometidos a valoración.</li> <li>3. Verificación de la contabilización realizada del impacto de la valoración. El impacto para terrenos es reconocido en los resultados integrales y para las propiedades de inversión es reconocido en los estados de resultados del periodo.</li> </ol>
<p><b>Impuesto diferido</b></p> <p>La Compañía presenta diferencias en los reconocimientos contables entre las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y la información fiscal.</p> <p>Las diferencias que son consideradas temporales generan impuesto diferido, el cuál es registrado en los resultados integrales y los resultados del periodo.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Cálculo de las diferencias entre el estado de situación financiera y el balance fiscal.</li> <li>2. Aplicación de la tasa de impuestos correspondiente, de acuerdo con la probabilidad de reversión de la diferencia entre el corto y el largo plazo.</li> <li>3. Verificación de la contabilización realizada del impuesto diferido (activo o pasivo) y el impacto reconocido en los resultados integrales para propiedades, planta y equipo (terrenos) y las coberturas de flujos de efectivo y, en el estado de resultados del periodo para las demás cuentas contables.</li> </ol>



A los señores Accionistas de Enka de Colombia S. A.

### **Responsabilidades de la Administración y de los responsables de la dirección de la Compañía sobre los estados financieros separados**

La Administración es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, y por el control interno que la Administración consideró necesario para que la preparación de estos estados financieros separados esté libre de error material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el principio de negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien que no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables de la dirección de la Compañía son responsables por la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidad del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados**

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifico y valoro los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error; diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la Administración.

PwC Contadores y Auditores Ltda., Edificio Forum, Calle 7 Sur No. 42-70, Torre 2, Piso 11, Medellín, Colombia,  
Tel: (57-4) 325 4320, Fax: (57-4) 325 4322, [www.pwc.com/c](http://www.pwc.com/c)

A los señores Accionistas de Enka de Colombia S. A.

- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evalué la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los responsables de la dirección de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifique en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables de la dirección de la Compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones que se puede esperar razonablemente que pudiesen afectar mi independencia y, en caso de presentarse, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la dirección de la Compañía, determiné las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones claves de la auditoría. Describo esas cuestiones en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determine que una cuestión no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios del interés público de la misma.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

La Administración también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la preparación de informes de gestión, el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral y la implementación de un Sistema de Prevención y Control del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo. Mi responsabilidad como revisora fiscal en estos temas es efectuar procedimientos de revisión para emitir un concepto sobre su adecuado cumplimiento.

De acuerdo con lo anterior, en mi concepto:

- a. La contabilidad de la Compañía durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable y las operaciones registradas se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva.

A los señores Accionistas de Enka de Colombia S. A.

- b. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- c. Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe de gestión, que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- d. La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.
- e. La Compañía ha implementado el Sistema de Prevención y Control del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo de acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 062 de 2007 emitida por la Superintendencia Financiera.

En cumplimiento de las responsabilidades del revisor fiscal contenidas en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes y a las instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 19 de febrero de 2020.

#### Otros asuntos

Los estados financieros separados de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otro revisor fiscal, vinculado a PwC Contadores y Auditores Ltda., quien en informe de fecha 20 de febrero de 2019 emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos. Mi opinión no es calificada con respecto a este asunto.



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

Informe del Revisor Fiscal sobre el cumplimiento por parte de los administradores de las disposiciones estatutarias y de las órdenes e instrucciones de la Asamblea y sobre la existencia de adecuadas medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en poder de la Compañía.

A los señores Accionistas de Enka de Colombia S. A.

19 de febrero de 2020

### **Descripción del asunto principal**

En desarrollo de mis funciones de revisora fiscal de Enka de Colombia S. A. y en atención a lo establecido en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, me es requerido informar a la Asamblea de Accionistas si durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 en la Compañía hubo y fueron adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de sus bienes o de terceros en su poder y sobre el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Compañía de ciertos aspectos regulatorios establecidos en diferentes normas legales y estatutarias.

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo anterior comprenden: a) los estatutos de la Compañía, las actas de Asamblea y de Junta Directiva y las disposiciones legales y reglamentarias bajo la competencia de mis funciones como revisora fiscal; y b) los componentes del sistema de control interno que la dirección y los responsables del gobierno de la Compañía consideran necesarios para la preparación adecuada y oportuna de su información financiera.

### **Responsabilidad de la Administración**

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y mantener un adecuado sistema de control interno que permita salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder y dar un adecuado cumplimiento a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.

Para dar cumplimiento a estas responsabilidades, la Administración debe aplicar juicios con el fin de evaluar los beneficios esperados y los costos conexos de los procedimientos de control que buscan suministrarle a la Administración seguridad razonable, pero no absoluta, de la salvaguarda de los activos contra pérdida por el uso o disposición no autorizada, que las operaciones de la Compañía se ejecutan y se registran adecuadamente y para permitir que la preparación de los estados financieros esté libre de incorrección material debido a fraude o error y de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

### **Responsabilidad del Revisor Fiscal**

Mi responsabilidad como revisora fiscal es realizar un trabajo de aseguramiento para expresar un concepto, basado en los procedimientos ejecutados y en la evidencia obtenida, sobre si los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes e instrucciones de la Asamblea y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno establecidas por la Administración de la Compañía para salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder.

A los señores Accionistas de Enka de Colombia S. A.

19 de febrero de 2020

Llevé a cabo mis funciones de conformidad con las normas de aseguramiento de la información aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y de independencia establecidos en el Decreto 2420 de 2015, los cuales están fundados en los principios de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional, y que planifique y realice los procedimientos que considere necesarios con el objeto de obtener una seguridad sobre el cumplimiento por parte de los administradores de la Compañía de los estatutos y las órdenes e instrucciones de la Asamblea, y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que estén en poder de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado en esa fecha, en todos los aspectos importantes de evaluación, y de conformidad con la descripción de los criterios del asunto principal.

La firma de contadores a la cual pertenezco y de la cual soy designada como revisora fiscal de la Compañía, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema comprensivo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales y los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

#### **Procedimientos de aseguramiento realizados**

Las mencionadas disposiciones de auditoría requieren que planee y ejecute procedimientos de aseguramiento para obtener una seguridad razonable de que los controles internos implementados por la Compañía son diseñados y operan efectivamente. Los procedimientos de aseguramiento seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de incorrección material en los estados financieros debido a fraude o error y que no se logre una adecuada eficiencia y eficacia de las operaciones de la Compañía. Los procedimientos ejecutados incluyeron pruebas selectivas del diseño y operación efectiva de los controles que consideré necesarias en las circunstancias para proveer una seguridad razonable que los objetivos de control determinados por la Administración de la Compañía son adecuados.

Los procedimientos de aseguramiento realizados fueron los siguientes:

- Revisión de los estatutos de la Compañía, de las actas de Asamblea de Accionistas y otros órganos de supervisión, con el fin de verificar el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Compañía de dichos estatutos y de las decisiones tomadas por la Asamblea de Accionistas.
- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de reformas a los estatutos de la Compañía durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Comprensión y evaluación de los componentes de control interno sobre el informe financiero de la Compañía, tales como: ambiente de control, valoración de riesgos, información y comunicación, monitoreo de controles y actividades de control.

A los señores Accionistas de Enka de Colombia S. A.

19 de febrero de 2020

- Comprensión sobre cómo la Compañía ha respondido a los riesgos emergentes de los sistemas de información.
- Comprensión y evaluación del diseño de las actividades de control relevantes y su validación para establecer que las mismas fueron implementadas por la Compañía y operan de manera efectiva.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para el concepto que expreso más adelante.

### **Limitaciones inherentes**

Debido a las limitaciones inherentes a la estructura del control interno, incluida la posibilidad de colusión o de una vulneración de los controles por parte de la Administración, la incorrección material debido a fraude o error puede no ser prevenida o detectada oportunamente. Así mismo, es posible que los resultados de mis procedimientos puedan ser diferentes o cambien de condición durante el período evaluado, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas ejecutadas durante el período. Adicionalmente, las proyecciones de cualquier evaluación del control interno a períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda deteriorarse.

### **Concepto**

Con base en la evidencia obtenida del trabajo efectuado y descrito anteriormente, y sujeto a las limitaciones inherentes planteadas, en mi concepto, durante el año 2019, los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes e instrucciones de la Asamblea, y existen y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que están en su poder.

Este informe se emite con destino a los señores Accionistas de Enka de Colombia S. A., para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito ni distribuido a otros terceros.



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

Somos el mayor  
productor de lona para  
llantas de nylon 6  
en América

PLANTA DE TEJIDO DE LONA PARA LLANTAS





# CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A los señores Accionistas de Enka de Colombia S. A.

19 de febrero de 2020

Los suscritos Representante Legal y Contador de Enka de Colombia S. A., certificamos que los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a. Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- b. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante los años terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido reconocidos en los estados financieros.
- c. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos a nombre de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- d. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.
- e. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

Atentamente,



**Álvaro Hincapié Yélez**  
Representante Legal



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

# CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

*Ley 964 de 2005*

A los señores Accionistas de Enka de Colombia S. A.

19 de febrero de 2020

Para dar cumplimiento al artículo 46 de la Ley 964 de 2005, el suscrito Representante Legal de Enka de Colombia S. A., certifica que los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, presentados al público e informados a la Superintendencia Financiera de Colombia, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de Enka de Colombia S. A.

Atentamente,



**Álvaro Hincapié Vélez**  
Representante Legal

# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

Al 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	2019	2018
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalente al efectivo	7	11,845	12,068
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	8	70,995	78,894
Instrumentos financieros derivados	9	1,607	326
Inventarios, neto	10	79,790	83,144
Activos por impuestos	11	7,264	9,362
Activos mantenidos para la venta	12	39,343	12,110
<b>Total activos corrientes</b>		<b>210,844</b>	<b>195,904</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	8	873	585
Inversiones en subsidiarias	13	6,327	6,117
Propiedades, planta y equipo, neto	14	330,565	326,444
Intangibles, neto	15	294	1,178
Propiedades de inversión	16	31,424	57,819
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>369,483</b>	<b>392,143</b>
<b>Total activos</b>		<b>580,327</b>	<b>588,047</b>

# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

Al 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	2019	2018
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	18	12,470	36,734
Beneficios a empleados	19	6,907	6,894
Estimados y provisiones	20	5,742	4,858
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	55,357	57,674
Instrumentos financieros derivados	9	-	1,122
Impuestos por pagar	22	903	2,241
Títulos emitidos	23	670	670
Otras obligaciones	24	305	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>82,354</b>	<b>110,193</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	18	43,798	45,345
Beneficios a empleados	19	1,640	2,456
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	1,622	2,183
Títulos emitidos	23	597	1,185
Otras obligaciones	24	2,439	-
Pasivo por impuestos diferidos	25	49,916	48,901
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>100,012</b>	<b>100,070</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>182,366</b>	<b>210,263</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	26	117,737	117,737
Prima en emisión de acciones	26	152,578	152,578
Resultado del ejercicio		15,049	4,266
Ganancias acumuladas		112,597	103,203
<b>Total patrimonio</b>		<b>397,961</b>	<b>377,784</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>580,327</b>	<b>588,047</b>

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 No.48732-T  
(Ver certificación adjunta)



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

# ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO

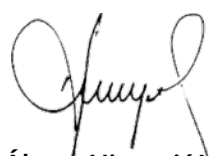
Año terminado el 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	27	402,460	411,207
Costo de ventas	28	(336,533)	(352,045)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>65,927</b>	<b>59,162</b>
Gastos de distribución	29	(14,617)	(13,359)
Gastos de administración y venta	30	(30,470)	(28,378)
Otros ingresos	31	9,227	8,423
Otros gastos	32	(9,176)	(6,994)
<b>Ganancia por actividades de operación</b>		<b>20,891</b>	<b>18,854</b>
Pérdida derivada de la posición monetaria neta	33	(1,781)	(6,994)
Utilidad (pérdida) método de participación	13	210	(268)
Ingresos financieros	34	922	689
Gastos financieros	35	(4,441)	(4,625)
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>15,801</b>	<b>7,656</b>
Gasto por impuestos, neto	36	(752)	(3,390)
<b>Ganancia neta del período</b>		<b>15,049</b>	<b>4,266</b>
<b>Ganancia por acción</b>			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas (*)		1.28	0.36

(\*) Expresada en pesos colombianos

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 No.48732-T  
(Ver certificación adjunta)



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

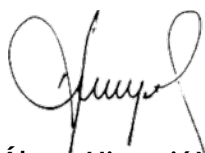
# ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO

Año terminado el 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	2019	2018
<b>Ganancia neta del período</b>		15,049	4,266
<b>Componentes que no se reclasificarán al resultado del período</b>			
Revaluación propiedades planta y equipo, neto de impuestos	37	3,503	4,277
<b>Componentes que se reclasificarán al resultado del período</b>			
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	38	1,625	(920)
<b>Total otro resultado integral</b>		<b>5,128</b>	<b>3,357</b>
<b>Total resultados integrales</b>		<b>20,177</b>	<b>7,623</b>

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 No.48732-T  
(Ver certificación adjunta)



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

# ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

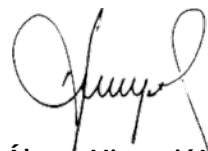
Año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas en adopción NIIF	Otro resultado integral	Total
<b>Patrimonio al 1 de enero de 2019</b>	117,737	152,578	(161,730)	250,414	18,785	377,784
Cambios en el patrimonio						
<b>Resultado integral</b>						
Utilidad del período	-	-	15,049	-	-	15,049
Otro resultado integral	-	-	-	-	5,128	5,128
<b>Resultado integral</b>	-	-	15,049	-	5,128	20,177
<b>Patrimonio al 31 de diciembre de 2019</b>	117,737	152,578	(146,681)	250,414	23,913	397,961

	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas en adopción NIIF	Otro resultado integral	Total
<b>Patrimonio al 1 de enero de 2018</b>	117,737	152,578	(165,996)	250,568	15,428	370,315
Cambios en el patrimonio						
<b>Resultado integral</b>						
Utilidad del período	-	-	4,266	-	-	4,266
Otro resultado integral	-	-	-	-	3,357	3,357
<b>Resultado integral</b>	-	-	4,266	-	3,357	7,623
Ajuste por adopción NIIF 9	-	-	-	(154)	-	(154)
<b>Patrimonio al 31 de diciembre de 2018</b>	117,737	152,578	(161,730)	250,414	18,785	377,784

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 No.48732-T  
(Ver certificación adjunta)



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

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO MÉTODO INDIRECTO

Año terminado el 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	2019	2018
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
<b>Utilidad neta</b>	15,049	4,266
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:</b>		
Impuesto de renta diferido, neto	(151)	1,149
Costo amortizado y valor presente neto del pasivo	361	616
Impuesto de renta	903	2,241
Valor razonable propiedades de inversión	(838)	(2,919)
(Utilidad) pérdida en la aplicación del método de participación	(210)	328
Diferencia en cambio obligaciones financieras	1,883	4,765
Provisiones de pasivos estimados, neto	884	1,954
Recuperación (provisión) cartera e inventarios	376	(2,269)
Depreciaciones y amortizaciones	16,609	16,311
<b>Cambio en activos y pasivos operacionales</b>		
Cuentas por cobrar y activos por impuestos	9,733	(13,625)
Inventarios	2,954	(17,155)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(3,036)	(9,153)
Impuestos, gravámenes y tasas	(2,241)	(2,636)
Beneficios a empleados	(864)	(235)
<b>Efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<b>41,412</b>	<b>(16,362)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	(12,905)	(17,356)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(12,905)</b>	<b>(17,356)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación:</b>		
Aumento de obligaciones financieras	13,482	52,469
Cancelación bonos Ley 550	(670)	(670)
Cancelación obligaciones financieras y otras obligaciones	(41,542)	(21,571)
<b>Efectivo (utilizado en) provisto por actividades de financiación</b>	<b>(28,730)</b>	<b>30,228</b>
<b>Disminución en el efectivo</b>	<b>(223)</b>	<b>(3,490)</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al principio del ejercicio</b>	<b>12,068</b>	<b>15,558</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio</b>	<b>11,845</b>	<b>12,068</b>

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 No.48732-T  
(Ver certificación adjunta)



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



# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos y miles de dólares estadounidenses, exepcto 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 naylon y de poliolefinas; con orientación a atender con sus productos y servicios a la industria química de llantas, textil, plástico, bebidas, entre otras.

Sus instalaciones de fábrica se encuentran ubicadas en el municipio de Girardota (Antioquia) y oficinas administrativas en los municipios de Girardota y

Medellín. Su domicilio social es en la ciudad de Medellín. El término de duración de la sociedad es hasta el 8 de septiembre del año 2063.

La Compañía tiene inscritas sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia. La Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la inscripción de la acción ordinaria de Enka de Colombia en el Registro Nacional de Valores y Emisores el 3 de septiembre de 2007, según Resolución 1554. Posteriormente, el 17 de septiembre de 2007, la Bolsa de Valores de Colombia, aceptó la inscripción de la acción y su negociación en el mercado público de valores.

### 1.2 Situación financiera

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

- a. Para las deudas con la Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales, DIAN, la tasa de interés es del IPC, con un plazo de nueve años y dos años de gracia para pago de capital e intereses. Estas deudas fueron canceladas en su totalidad.
- b. Las deudas con el municipio de Girardota y los aportes parafiscales, tienen una tasa de interés del IPC, con un plazo de nueve años y dos años de gracia para pago de capital e intereses. Estas deudas fueron canceladas en su totalidad.
- c. Las otras deudas en moneda nacional tienen una tasa de interés equivalente al 50% del DTF, con

un plazo para pago hasta diciembre de 2021, cinco años de gracia para el pago de intereses y nueve años de gracia para pagos de capital. El valor de las acreencias al 31 de diciembre de 2019 fue de \$4,079 (al 31 de diciembre de 2018 \$6,117).

- d. Para las deudas en moneda extranjera la tasa de interés es del 0.02% anual, la deuda se paga en moneda original con un plazo hasta diciembre de 2021, cinco años de gracia para pago intereses y nueve años de gracia para pago de capital, y la posibilidad de monetizar la deuda en cualquier momento. El valor de las acreencias al 31 de diciembre de 2019 fue de \$673 (al 31 de diciembre de 2018 \$912).

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

## NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su acrónimo en inglés) publicadas en español hasta el año 2017; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 6 de febrero de 2020. Los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los accionistas.

### 2.1 Bases de medición

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

### 2.2 Moneda funcional y de presentación

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

### 2.3 Transacciones y saldos

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

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

## 2.4 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

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

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

# NOTA 3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

## 3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo, incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente liquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios se muestran en la cuenta de pasivos financieros corrientes. Se 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

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

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

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

#### Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos, bonos gubernamentales y corporativos y cuentas por cobrar comerciales adquiridas a clientes en arreglos de factoraje sin recurso.

La clasificación y medición posterior de los instrumentos de deuda dependen del modelo de

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

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

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

- **Valor razonable con cambios en resultados:** los activos que no cumplen los requisitos para costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden al valor razonable con cambios en resultados. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultados para el periodo en el que surge, a menos que surja de instrumentos de deuda que fueron designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

### Modelo de negocios

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

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

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

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

### Instrumentos de patrimonio

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

La Compañía posteriormente mide todas las inversiones patrimoniales al valor razonable

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

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

#### **b. Deterioro**

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

- Una cantidad imparcial y ponderada de probabilidad que se determina mediante la evaluación de un rango de posibles resultados.

- El valor del dinero en el tiempo.
- Información razonable y respaldada disponible sin incurrir en costos o esfuerzos indebidos en la fecha de presentación acerca de hechos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras.

#### **c. Modificación**

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

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

Si los términos son sustancialmente diferentes, la Compañía da de baja el activo financiero original y reconoce un "nuevo" activo al valor razonable y vuelve a calcular una nueva tasa de interés efectiva para el activo. En consecuencia, la fecha de renegociación se considera como la fecha de reconocimiento inicial para calcular el deterioro, incluyendo la determinación de si ha ocurrido

un aumento significativo en el riesgo crediticio. Sin embargo, la Compañía también evalúa si el nuevo activo financiero reconocido se considera con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, especialmente en circunstancias en que la renegociación fue impulsada por el hecho de que el deudor no pudo realizar los pagos acordados originalmente. Las diferencias en el importe en libros también se reconocen en resultados como una pérdida o ganancia en baja en cuentas.

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

#### d. Baja en cuentas

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

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

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

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

### 3.2.3 Pasivos financieros

#### a. Clasificación y medición posterior

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

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



Esto ocurre a menos que dicha presentación genere, o amplíe, una incongruencia contable, en cuyo caso las ganancias y pérdidas atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio del pasivo también se presentan en resultados.

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

#### **b. Baja en cuentas**

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

El intercambio entre la Compañía y sus acreedores originales de instrumentos de deuda con términos sustancialmente diferentes, así como modificaciones sustanciales de los términos de pasivos financieros existentes, se contabilizan como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. Los términos son sustancialmente diferentes si el valor actual descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo los honorarios pagados netos de los honorarios recibidos y descontados utilizando la tasa de interés efectiva original, es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original.

Además, también se tienen en cuenta otros factores cualitativos como la moneda en la cual está denominado el instrumento, cambios en el tipo de tasa de interés, nuevas características de conversión adjuntas al instrumento y cambios en acuerdos. Si un intercambio de instrumentos de deuda o una

modificación de términos se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos se reconocen como parte de las pérdidas o ganancias en la extinción. Si el intercambio o la modificación no se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos ajustan el importe en libros del pasivo y se amortizan sobre el plazo restante del pasivo modificado.

### **3.2.4 Cuentas comerciales por pagar**

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

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

### **3.2.5 Deudas (obligaciones financieras)**

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

Los honorarios incurridos para obtener las deudas se reconocen como costos de la transacción en la

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

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

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

### 3.3 Inventarios

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

Los inventarios se valúan al menor valor entre el costo de adquisición o fabricación, o el valor neto

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

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

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

### 3.4 Inversiones en subsidiarias

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

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

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

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

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

### 3.5 Propiedades, planta y equipo

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

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

después de su uso, si los criterios de reconocimiento para una provisión se cumplen.

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

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

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

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

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

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

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

Para mediciones posteriores la Compañía utilizará el modelo de revaluación (valor razonable) para los terrenos, para el resto de tipo de activos se miden al costo. El efecto de la revaluación se registra en el otro resultado integral.

### 3.6 Propiedades de inversión

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

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

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

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

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

### 3.7 Activos mantenidos para la venta

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

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

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

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

## 3.8 Activos intangibles

### 3.8.1 Licencias de software

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

### 3.8.2 Software

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

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

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

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

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

## 3.9 Deterioro de valor de activos no financieros

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

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

Al calcular el valor en uso, los flujos de efectivo estimados, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento que refleja

las consideraciones de mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para determinar el valor razonable menos los gastos de venta se emplea un modelo de valoración adecuado.

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

### 3.10 Impuesto sobre la renta

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

El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general. La Administración de la Compañía evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las

declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

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

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

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

## 3.11 Beneficios a empleados

### a. Beneficios de corto plazo

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

### b. Otros beneficios a los empleados a largo plazo

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

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

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

### c. Beneficios por terminación

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

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

## 3.12 Provisiones, pasivos y activos contingentes

### a. Provisiones

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

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

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

### b. Pasivos contingentes

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

### c. Activos contingentes

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

## 3.13 Ingresos

### 3.13.1 Activos de contratos

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

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

proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

### 3.13.2 Pasivos de contratos

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

### 3.13.3 Ingresos provenientes de contratos con clientes

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

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: el precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: en un contrato que tiene más de una obligación de



desempeño, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.

- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño.

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

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

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

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

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente.

El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior de la Compañía.

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

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

### 3.14 Arrendamientos

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

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

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

## Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

### 3.14.1 Contabilidad del arrendatario

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

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

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

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

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

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

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

## Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2018

### 3.14.2 Contabilidad del arrendatario

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

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipo en los que la Compañía tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada pago de un arrendamiento financiero se distribuye entre el pasivo y los costos financieros. Las obligaciones

de un arrendamiento financiero, netas de la carga financiera, se presentan como deudas (obligaciones financieras) en corrientes o no corrientes según si el vencimiento de los pagos de los cánones es inferior o no a un período de 12 meses. Los costos financieros se cargan a los resultados durante el período del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada período. Las propiedades, planta y equipo adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se amortiza en el periodo menor entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

### 3.15 Contabilidad del arrendador

Un contrato de arrendamiento es un acuerdo por el cual el arrendador cede al arrendatario, a cambio de un pago o una serie de pagos, el derecho a utilizar un activo durante un periodo de tiempo determinado. Cuando los activos son arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor presente de la cuenta por cobrar se reconoce como ingresos financieros. La cuenta por cobrar es amortizada asignando cada uno de los cánones entre los ingresos financieros y la amortización del capital en cada período contable, de tal manera que el reconocimiento de los ingresos financieros, refleje en cada uno de los periodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero.

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

### 3.16 Capital social

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

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

### 3.17 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 diciembre de 2019 y 2018 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.

### 3.18 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.

### 3.19 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-dic-19	31-dic-18
Tasa representativa del mercado	3,277.14	3,249.75

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

	31-dic-19		31-dic-18	
	USD	\$	USD	\$
<b>Activos</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	965	3,164	388	1,261
Cuentas comerciales por cobrar	10,257	33,612	11,590	37,664
Anticipos	1,010	3,310	473	1,536
	<b>12,232</b>	<b>40,086</b>	<b>12,451</b>	<b>40,461</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Anticipos	52	171	2,101	6,829
<b>Total activos</b>	<b>12,284</b>	<b>40,257</b>	<b>14,552</b>	<b>47,290</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Obligaciones financieras	3,653	11,970	11,150	36,234
Cuentas comerciales por pagar	7,638	25,032	9,821	31,915
Cuentas comerciales Ley 550	81	264	81	264
	<b>11,372</b>	<b>37,266</b>	<b>21,052</b>	<b>68,413</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Obligaciones financieras	13,229	43,354	13,682	44,462
Cuentas comerciales Ley 550	124	407	199	647
	<b>13,353</b>	<b>43,761</b>	<b>13,881</b>	<b>45,109</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>24,725</b>	<b>81,027</b>	<b>34,933</b>	<b>113,522</b>
<b>Posición neta pasiva</b>	<b>(12,441)</b>	<b>(40,770)</b>	<b>(20,381)</b>	<b>(66,232)</b>

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

Los instrumentos derivados utilizados actualmente para dar cumplimiento a la política de coberturas son forwards y collars.

## b. Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo de precio de los bienes que adquiere para el desarrollo de sus operaciones y en muchos casos define fórmulas de precios indexadas a precios internacionales.

## 2. Riesgo de crédito

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

La cartera por clientes del exterior y clientes nacionales se encuentra amparada bajo una póliza de seguro de crédito, con la cual se garantiza el pago de la cartera y de esta forma asegurar el retorno del capital de trabajo. El porcentaje asegurado al 31 de diciembre de 2019 es del 83% (31 de diciembre de 2018 del 86%).

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 pago a los proveedores de acuerdo con los compromisos establecidos. Esta gestión se apoya en la elaboración de flujos de caja y de presupuesto, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de tesorería necesaria para atender las necesidades de liquidez.

## 4. Riesgo de tasa de interés

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

El porcentaje de deuda fija y/o protegida sobre la deuda neta total expuesta a este riesgo, se situó en 23% al 31 de diciembre de 2019 (al 31 de diciembre 2018 – 36%).

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

Posición neta	31-dic-19	31-dic-18
Tasa de interés fija	23%	36%
Tasa de interés variable	77%	64%
	100%	100%

## 5. Medición del riesgo

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

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

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

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

# NOTA 5 NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS SOBRE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

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

## CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

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

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

## NOTA 6

### ESTIMADOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

#### 6.1 Deterioro de activos no monetarios

La Compañía evalúa anualmente si sus propiedades, planta y equipos han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la nota 3. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

#### 6.2 Vidas útiles y valores residuales de propiedades, planta y equipo

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

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

#### 6.3 Impuesto sobre la renta

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

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto



sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

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

## 6.4 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

## 6.5 Deterioro de cuentas por cobrar

### Medición de la provisión por pérdida crediticia esperada

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

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

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo crediticio.
- Elegir apropiadamente los modelos y suposiciones para la medición de la pérdida crediticia esperada.
- Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios prospectivos para cada tipo de producto/mercado y la pérdida crediticia esperada asociada.
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida crediticia esperada.

## 6.6 Provisiones

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

## 6.7 Reconocimiento de ingresos

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

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

## 6.8 Componente financiero importante

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

# NOTA 7 EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

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

	31-dic-19	31-dic-18
Efectivo en caja	127	94
Bancos (*)	11,538	9,039
Títulos -TIDIS-	180	2,935
	<b>11,845</b>	<b>12,068</b>
(*) Incluye restringidos como fuente de pago de obligaciones	1,583	861

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

	31-dic-19	31-dic-18
Peso colombiano	8,681	10,807
Dólares Estadounidenses	3,164	1,261
	<b>11,845</b>	<b>12,068</b>

# NOTA 8

## CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	31-dic-19	31-dic-18
<b>Corrientes</b>		
Cientes del exterior	33,612	37,664
Cientes nacionales	36,560	40,682
Contratos de seguros	1,009	841
Otros deudores	479	247
Deterioro clientes	(665)	(540)
	<b>70,995</b>	<b>78,894</b>
<b>No corrientes</b>		
Otros deudores	873	585
Cientes de difícil cobro nacionales	1,089	1,238
Deterioro clientes	(1,089)	(1,238)
	<b>873</b>	<b>585</b>

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 a diciembre 31 de 2019 fue el siguiente:

	2021	2022	2023 y siguientes	Total
Cientes de difícil cobro nacionales	-	-	1,089	1,089
Otros deudores	471	402	-	873
	<b>471</b>	<b>402</b>	<b>1,089</b>	<b>1,962</b>

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

	2020	2021	2022 y siguientes	Total
Cientes de difícil cobro nacionales	-	-	1,238	1,238
Otros deudores	316	269	-	585
	<b>316</b>	<b>269</b>	<b>1,238</b>	<b>1,823</b>

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

	31 de diciembre de 2019					
	No vencidas	Vencidas de 1 a 90 días	Vencidas de 91 a 180 días	Vencidas de 181 a 365 días	Vencidas más de 365 días	Total
Clientes	57,101	12,576	302	168	25	70,172
Contratos de seguros	1,009	-	-	-	-	1,009
Otros deudores	437	42	-	-	-	479
Deterioro clientes	-	(313)	(159)	(168)	(25)	(665)
	<b>58,547</b>	<b>12,305</b>	<b>143</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>70,995</b>

	31 de diciembre de 2018					
	No vencidas	Vencidas de 1 a 90 días	Vencidas de 91 a 180 días	Vencidas de 181 a 365 días	Vencidas más de 365 días	Total
Clientes	68,756	9,333	133	53	71	78,346
Contratos de seguros	841	-	-	-	-	841
Otros deudores	223	22	2	-	-	247
Deterioro clientes	-	(345)	(71)	(53)	(71)	(540)
	<b>69,820</b>	<b>9,010</b>	<b>64</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>78,894</b>

El movimiento del deterioro de cartera fue el siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
Saldo al inicio del período	1,778	3,647
Disminución	(24)	(1,869)
	<b>1,754</b>	<b>1,778</b>

## NOTA 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La valoración de los instrumentos financieros derivados fue la siguiente:

	31-dic-19		31-dic-18	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Forward de divisas – coberturas flujo de caja	354	-	-	125
Opciones – coberturas flujo de caja	1,228	-	-	997
Swap de tasa de interés – coberturas flujo de caja	25	-	326	-
	<b>1,607</b>	<b>-</b>	<b>326</b>	<b>1,122</b>

La Compañía realiza contratos de cobertura cambiaria para mitigar el impacto de fluctuaciones del tipo de cambio en los resultados, originadas a partir de ingresos y egresos referenciados al dólar. Los contratos utilizados son principalmente contratos forward de venta de dólares y opciones call/put.

La contrapartida que genera la valoración de instrumentos financieros derivados se registra en el otro resultado integral (ver nota 38).

Al 31 de diciembre de 2019 los instrumentos derivados generaron gasto neto por \$1,692 (31 de diciembre de 2018 gasto neto por \$821 (ver notas 31 y 32).

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

	31-dic-19		31-dic-18	
	Forward	Collar	Forward	Collar
Valor contratos USD/miles	1,511	17,172	2,680	10,230
TRM promedio USD (*)	3,552	-	3,207	-
TRM promedio piso (*)	-	3,377	-	3,113
TRM promedio techo (*)	-	3,488	-	3,199

(\*) Expresado en pesos colombianos.

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

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

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

## Información general relativa a los instrumentos de cobertura

Detalle del Instrumento	Descripción del instrumento	Descripción de la partida cubierta	Valor razonable partida cubierta a:		Naturaleza de riesgo cubierto
			31-dic-19	31-dic-18	
Swaps	Tasa de interés	Obligaciones financieras	25	326	Flujos de efectivo futuros
Forwards	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	354	(125)	Flujos de efectivo futuros
Collars	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	1,228	(997)	Flujos de efectivo futuros
			<b>1,607</b>	<b>(796)</b>	

## Efectividad de la cobertura de flujos de efectivo futuros

	31-dic-19	31-dic-18
Efectividad del período	101%	100%

Con relación a las coberturas de flujos de efectivo futuros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha reconocido ganancias o pérdidas por ineffectividad.

## Otros antecedentes sobre los instrumentos derivados

A continuación se presenta un detalle de los derivados financieros contratados por la Compañía a 31 de diciembre de 2019 y 2018, su valor razonable con el desglose por vencimiento de sus valores contractuales.

	31-dic-19		
Derivado financiero	Valor razonable	Valor nominal USD	Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	25	3,932	1,888
Cobertura de tasa de cambio	1,582	18,683	18,683
	<b>1,607</b>	<b>22,615</b>	<b>20,571</b>

	31-dic-18		
Derivado financiero	Valor razonable	Valor nominal USD	Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	326	5,677	1,745
Cobertura de tasa de cambio	(1,122)	12,910	12,910
	<b>(796)</b>	<b>18,587</b>	<b>14,655</b>

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

# NOTA 10

## INVENTARIOS, NETO

La composición de los inventarios fue la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
Materias primas	24,113	28,179
Productos en proceso	7,953	9,277
Productos terminados	21,842	18,853
Mercancía no fabricada por la empresa	1,714	1,503
Envases y empaques	2,674	2,035
Inventario en tránsito	16,056	18,932
Anticipos nacionales	2,983	3,229
Anticipos del exterior	3,310	1,536
Combustibles	701	756
	<b>81,346</b>	<b>84,300</b>
Deterioro de inventarios (*)	(1,556)	(1,156)
	<b>79,790</b>	<b>83,144</b>

(\*) 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-dic-19	31-dic-18
Saldo al inicio del período	1,156	1,402
Aumento (disminución)	400	(246)
	<b>1,556</b>	<b>1,156</b>

## NOTA 11

# ACTIVOS POR IMPUESTOS

La composición de los activos por impuestos fue la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
Saldo a favor IVA	785	5,523
Anticipo de impuestos	2,751	1,866
Autorretenciones	3,728	1,973
	<b>7,264</b>	<b>9,362</b>

## NOTA 12

# ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

	31-dic-19	31-dic-18
Terrenos para la venta	39,343	12,110

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

	31-dic-19	31-dic-18
Saldo al inicio del período (a)	12,110	12,110
Traslado de propiedades de inversión (b)	27,233	-
	<b>39,343</b>	<b>12,110</b>

- a. Porción de terreno de 159.339 Mt<sup>2</sup>, el cual es objeto de un contrato de compraventa con Industrial Concreto S. A. S. por \$12,747. El terreno se encuentra registrado a valor razonable por \$12,110, determinado a través de avalúo realizado por Valuation & Real Estate S. A. S., representada por Humberto Alexander Zuluaga Correa, con Registro Nacional de Avaluador 1971. Estos avalúos fueron realizados en noviembre de 2017 de acuerdo con métodos y técnicas reconocidas y normalmente aceptadas, que cumplen con los lineamientos propuestos por NIIF para propiedades, planta y equipo.

El contrato inicialmente se protocolizaría el 24 de abril de 2018, sin embargo entre las partes firmaron un otro sí, con fecha de abril 24 de 2018, que permite la ampliación para protocolizar el contrato, de quince (15) días calendario siguientes a aquél en que quede en firme la medida cautelar existente contra el municipio de Girardota sobre dicho predio. En la actualidad se tramita la subdivisión del terreno para proceder a protocolizar la venta en el año 2020.



- b. Porción de terreno de 143.876 Mt2, venta aprobada por la Junta Directiva en acta 539 del 17 de diciembre de 2019 por \$36,000. El terreno se encuentra registrado a valor razonable por \$27,233, 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 en el momento de la constitución, enero de 2013, fue del 51% equivalente a 1.873.990 acciones privilegiadas; posteriormente en agosto de 2016 la Compañía adquirió el 49% de participación restante representado en 1,800,500 acciones ordinarias, de esta manera la Compañía quedó con el 100% de propiedad de esta sociedad.

La Compañía adquirió 300.000 acciones ordinarias que Eko Red S. A. S. emitió y colocó en octubre de 2017, el valor total de la transacción fue por \$3,696 cancelados en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2019 se contabilizó método de participación con cargo a resultados ingreso por \$210 (al 31 de diciembre de 2018 gasto por \$268).

La composición de inversiones en subsidiarias fue la siguiente:

	País origen	% participación	31-dic-19	31-dic-18
Eko Red S. A. S.	Colombia	100%	8,056	8,056
Método participación acumulado			(1,729)	(1,939)
			6,327	6,117

# NOTA 14

## PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

	31-dic-19	31-dic-18
Terrenos	85,300	81,408
Maquinaria y proyectos en montaje	34,148	18,352
Construcciones y edificaciones	60,510	59,606
Activos por derecho de uso (*)	3,049	-
Maquinaria y equipo	234,598	232,035
Equipo de oficina	303	235
Equipo de computación y comunicación	1,305	1,099
Flota y equipo de transporte	367	367
Anticipos nacionales	36	10
Anticipos del exterior	171	6,829
	<b>419,787</b>	<b>399,941</b>
Depreciación acumulada	(89,222)	(73,497)
	<b>330,565</b>	<b>326,444</b>

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

	31-dic-19	31-dic-18
Construcciones y edificaciones	(13,617)	(11,331)
Activos por derecho de uso (*)	(305)	-
Maquinaria y equipo	(74,178)	(61,265)
Equipo de oficina	(79)	(54)
Equipo de computación y comunicación	(840)	(667)
Flota y equipo de transporte	(203)	(180)
	<b>(89,222)</b>	<b>(73,497)</b>

El cargo por depreciación a los resultados fue el siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
Depreciación costo de producción	14,157	14,167
Depreciación gastos de administración y ventas	1,568	1,261
	<b>15,725</b>	<b>15,428</b>

(\*) Corresponde al reconocimiento y adopción por primera vez de NIIF 16, relacionado con el contrato de arrendamiento de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas situadas en Medellín. Enka de Colombia reconoce un activo por derecho de uso representado en el activo tomado en arrendamiento. En adición la naturaleza de los gastos correspondientes a este contrato de arrendamiento en calidad de arrendatario pasa de gastos por arrendamiento a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo, ver nota 41.

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

	31 de diciembre de 2019					
	Saldo al 1-ene-19	Adiciones	Traslados	NIIF 16	Superavit revaluación	Saldo al 31-dic-19
Terrenos	81,408	-	-	-	3,892	85,300
Maquinaria y equipo en montaje	18,352	19,537	(3,741)	-	-	34,148
Construcciones y edificaciones	59,606	-	904	-	-	60,510
Activos por derecho de uso	-	-	-	3,049	-	3,049
Maquinaria y equipo	232,035	-	2,563	-	-	234,598
Equipo de oficina	235	-	68	-	-	303
Equipo de computación y comunicación	1,099	-	206	-	-	1,305
Flota y equipo de transporte	367	-	-	-	-	367
Anticipos	6,839	(6,632)	-	-	-	207
	<b>399,941</b>	<b>12,905</b>	<b>-</b>	<b>3,049</b>	<b>3,892</b>	<b>419,787</b>

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

	31 de diciembre de 2018				
	Saldo al 1-ene-18	Adiciones	Traslados	Superávit revaluación	Saldo al 31-dic-18
Terrenos	76,656	-	-	4,752	81,408
Maquinaria y proyectos en montaje	6,736	14,936	(3,320)	-	18,352
Construcciones y edificaciones	59,434	-	172	-	59,606
Maquinaria y equipo	229,060	-	2,975	-	232,035
Equipo de oficina	235	-	-	-	235
Equipo de computación y comunicación	926	-	173	-	1,099
Flota y equipo de transporte	367	-	-	-	367
Anticipos	4,419	2,420	-	-	6,839
	<b>377,833</b>	<b>17,356</b>	<b>-</b>	<b>4,752</b>	<b>399,941</b>

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

	31 de diciembre de 2019		
	Saldo al 1-ene-19	Depreciación del período	Saldo al 31-dic-19
Construcciones y edificaciones	11,331	2,286	13,617
Activos por derecho de uso	-	305	305
Maquinaria y equipo	61,265	12,913	74,178
Equipo de oficina	54	25	79
Equipo de computación y comunicación	667	173	840
Flota y equipo de transporte	180	23	203
	<b>73,497</b>	<b>15,725</b>	<b>89,222</b>

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

	31 de diciembre de 2018		
	Saldo al 1-ene-18	Depreciación del período	Saldo al 31-dic-18
Construcciones y edificaciones	9,003	2,328	11,331
Maquinaria y equipo	48,383	12,882	61,265
Equipo de oficina	29	25	54
Equipo de computación y comunicación	498	169	667
Flota y equipo de transporte	156	24	180
	<b>58,069</b>	<b>15,428</b>	<b>73,497</b>

## Consideraciones generales

Para los efectos de la medición posterior de los terrenos, el avalúo estuvo a cargo de la firma Gesvalt Latam S. A. S., representada por Oscar Javier Urrego Romero, con Registro Nacional de Avaluador 1030548820. Estos avalúos fueron realizados de acuerdo con métodos y técnicas reconocidas y normalmente aceptadas, que cumplen con los lineamientos propuestos por NIIF para propiedades, planta y equipo, en particular la NIC 16.

El método predominante fue el "comparativo o de mercado". Es la técnica valuatoria que busca establecer el valor comercial del bien, a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes, de bienes semejantes y comparables al del objeto de avalúo para determinar "el precio de salida". Tales ofertas o transacciones deberán ser clasificadas, analizadas e interpretadas para llegar a la estimación del valor comercial.

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

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2019 la Compañía capitalizó costos por intereses por financiación de proyectos en montaje \$904 (al 31 de diciembre de 2018 \$216).

En 1999 la Compañía conformó un patrimonio autónomo a través de fiducia para garantizar su pasivo financiero, representados en maquinaria y equipo, edificios y terrenos, según acuerdo celebrado con entidades bancarias nacionales, internacionales y tenedores de bonos. Al 31 de diciembre de 2019 el valor de este patrimonio autónomo es de \$436,401 (31 de diciembre de 2018 \$412,702). Las deudas garantizadas por este patrimonio autónomo al 31 de diciembre de 2019 ascendían a \$40,761 (31 de diciembre de 2018 \$48,234).

## NOTA 15 INTANGIBLES, NETO

La composición de intangibles fue la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
Licencias	2,650	2,650
Amortización acumulada	(2,356)	(1,472)
	<b>294</b>	<b>1,178</b>

	31-dic-19	31-dic-18
Amortización con cargo a resultados del período	884	883

## NOTA 16 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

La composición de las propiedades de inversión fue la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
Terrenos arrendados Girardota	16,503	43,364
Inmuebles arrendados Itagüí	14,921	14,455
	<b>31,424</b>	<b>57,819</b>

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

	31-dic-19	31-dic-18
Ingresos por arrendamientos	376	371

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

	31-dic-19	31-dic-18
Impuesto predial	156	151
Impuestos de industria y comercio	3	3
	<b>159</b>	<b>154</b>

El movimiento de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

	Saldo al 1-ene-19	Resultados valorización	31 de diciembre de 2019	
			A activos para la venta (*)	Saldo al 31-dic-19
Terrenos arrendados Girardota	43,364	372	(27,233)	16,503
Inmuebles arrendados Itagüí	14,455	466	-	14,921
	<b>57,819</b>	<b>838</b>	<b>(27,233)</b>	<b>31,424</b>

(\*) El 17 de diciembre de 2019, según acta de Junta Directiva 539, se aprobó vender 143.876 Mt2 de estos terrenos por \$36,000, ver nota 12 (b).

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

	Saldo al 1-ene-18	Resultados valorización	31 de diciembre de 2018	
			A activos para la venta	Saldo al 31-dic-18
Terrenos arrendados Girardota	41,306	2,058	-	43,364
Inmuebles arrendados Itagüí	13,594	861	-	14,455
	<b>54,900</b>	<b>2,919</b>	<b>-</b>	<b>57,819</b>

## Consideraciones generales

El valor razonable de las propiedades de inversión se determinó a través de avalúo realizado por Gesvalt Latam S. A. S., representada por Oscar Javier Urrego Romero, con Registro Nacional de Avaluador 1030548820.

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

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

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

El valor determinado en este informe es el valor razonable, definido como “el precio que será recibido por vender un activo (precio de salida) en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de elaboración del avalúo”. Se tuvieron en cuenta adicionalmente las siguientes consideraciones: ubicación

geográfica, urbanismo, cercanías, topografía, vías de acceso, afectaciones, registros históricos del sector, forma del lote, oferta de bienes similares.

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

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

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

## NOTA 17

### TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	31-dic-19	31-dic-18
Compra de material reciclado	34,706	52,705
Venta de material reciclado	146	251

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

	31-dic-19	31-dic-18
Anticipo compra materia prima	-	843

	31-dic-19	31-dic-18
Cuenta por pagar proveedores	1,121	-

Se realizaron operaciones con empresas vinculadas al accionista Grupo de Inversiones Suramericana S. A., que posee el 16.76% de las acciones de la Compañía, de adquisición de pólizas de seguros, pagos de aportes EPS, pagos de aportes ARL, pago de aportes de fondos de pensiones y cesantías, tal como se detalla a continuación:

	31-dic-19	31-dic-18
Aportes a fondos de pensiones y cesantías	2,384	2,389
Póliza todo-riesgo	1,996	1,798
Medicina pre-pagada y pólizas de vida (1)	1,170	871
Aportes EPS	655	623
Aportes ARL	543	521
Póliza infidelidad y riesgos financieros (2)	-	61
Póliza responsabilidad civil	81	78
Otras pólizas	13	12
	<b>6,842</b>	<b>6,353</b>

(1) Corresponde a pólizas de salud establecidas en la convención colectiva. El incremento es asumido por el empleado.

(2) Para el año 2019 se renovó con la compañía Allianz Seguros.

Estas transacciones fueron realizadas a precios y en condiciones normales de mercado.

Las siguientes fueron las condiciones en que se adquirieron las pólizas de seguros en el año 2019:

Nombre de la póliza	Valor 2019	Plazo
Todo riesgo	1,996	1 año
Responsabilidad civil	81	1 año
Otras pólizas	13	1 año

Las siguientes fueron las condiciones en que se adquirieron las pólizas de seguros en el año 2018:

Nombre de la póliza	Valor 2018	Plazo
Todo riesgo	1,798	1 año
Infidelidad y riesgo financiero	61	1 año
Responsabilidad civil	78	1 año
Otras pólizas	12	1 año

Todas la pólizas de seguros de la Compañía son sometidas a un proceso de cotización en el mercado a través del corredor de seguros Willis Colombia S. A., quien evaluó la calidad de la compañía de seguros, las condiciones y el valor de las mismas para seleccionar la mejor opción.

Las pólizas son contratadas en condiciones y precios similares a los ofrecidos por el mercado y no se constituye garantía en favor de la aseguradora.



Se realizaron las siguientes transacciones con directores, representantes legales y personal administrativo:

	31-dic-19	31-dic-18
Salarios y prestaciones administrativos hasta cuarto nivel	11,042	10,655
Honorarios Junta Directiva (*)	196	155
Gastos de viaje Junta Directiva	13	9
	<b>11,251</b>	<b>10,819</b>

(\*) Incremento por mayor número de reuniones.

Durante los años 2019 y 2018 no se llevaron a cabo operaciones de las siguientes características:

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

## NOTA 18

# OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de las obligaciones financieras fue la siguiente:

<b>Corrientes</b>	<b>Tasa Interés</b>	<b>31-dic-19</b>	<b>31-dic-18</b>
Bancos del exterior USD	Libor + 3.67 (1)	11,970	6,760
Bancos nacionales USD (3)	Libor + 1.14 (2)	-	29,474
Financieras Ley 550	50% del DTF	500	500
		<b>12,470</b>	<b>36,734</b>
<b>No corrientes</b>	<b>Tasa Interés</b>	<b>31-dic-19</b>	<b>31-dic-18</b>
Bancos del exterior USD	Libor + 3.67 (1)	43,354	44,462
Financieras Ley 550	50% del DTF	500	1,000
Costo amortizado pasivo Ley 550		(56)	(117)
		<b>43,798</b>	<b>45,345</b>

(1) Tasa promedio de los créditos al 31 de diciembre de 2019. (31 de diciembre de 2018 Libor + 3.69%).

(2) Tasa promedio de los créditos al 31 de diciembre de 2018.

(3) La Administración de la Compañía decidió en 2019 modificar las condiciones financieras de las cartas de crédito de corto plazo, que suscribe con sus proveedores del exterior, con el fin de obtener un plazo de financiación adicional con los bancos emisores de las mismas y cumpliendo a cabalidad con los plazos otorgados por los proveedores. Está

modificación genera una reclasificación en el corto plazo de las cuentas comerciales por pagar y en las obligaciones financieras, reclasificación que para hacerla comparativa con 2018 exigió la reclasificación de los saldos pendientes asociados a dichas cartas crédito en diciembre de 2018 por \$29,474 millones, que fueron pagadas en su totalidad en 2019. Esta reclasificación no impacta los estados financieros en su conjunto ni la información preliminar que ha sido divulgada a los inversionistas del mercado y los accionistas de la Compañía.

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

Acreedor	Moneda	31-dic-19		31-dic-18	
		USD	\$	USD	\$
Bancolombia Panamá	USD	16,882	55,324	15,762	51,222
Bancolombia	USD	-	-	2,309	7,502
Banco de Occidente	USD	-	-	851	2,764
Banco Colpatría	USD	-	-	4,783	15,544
Banco BVA	USD	-	-	1,127	3,664
Yvelcast Consulting (*)	\$	-	1,000	-	1,500
		16,882	56,324	24,832	82,196

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

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

	31 de diciembre de 2019				
	Corrientes		No corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Bancos del exterior USD	2,624	9,346	12,867	30,487	-
Financieras Ley 550	125	375	500	-	-
	2,749	9,721	13,367	30,487	-

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

	31 de diciembre de 2018				
	Corrientes		No corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Bancos del exterior USD	1,574	5,186	9,704	31,607	3,151
Bancos nacionales USD	20,470	9,004	-	-	-
Financieras Ley 550	125	375	500	500	-
	22,169	14,565	10,204	32,107	3,151

## NOTA 19

# BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de beneficios a empleados fue la siguiente:

### Corrientes

Salarios por pagar y otros beneficios
Cesantías consolidadas
Intereses sobre cesantías
Vacaciones consolidadas
Prima de vacaciones
Compensación económica diferida

31-dic-19	31-dic-18
1,738	1,538
1,712	1,577
255	283
1,192	1,282
1,269	1,406
741	808
<b>6,907</b>	<b>6,894</b>

### No corrientes

Cesantías consolidadas régimen tradicional
Compensación económica diferida
Costo amortizado

31-dic-19	31-dic-18
440	833
1,363	1,847
(163)	(224)
<b>1,640</b>	<b>2,456</b>

## NOTA 20

# ESTIMADOS Y PROVISIONES

La composición de estimados y provisiones fue la siguiente:

Litigios laborales
Otros litigios

31-dic-19	31-dic-18
3,354	2,767
2,388	2,091
<b>5,742</b>	<b>4,858</b>

**Litigios laborales:** demandas laborales cuyas pretensiones son el reintegro de trabajadores despedidos en el año 2012 y reconocimiento de prestaciones sociales y seguridad social. Estos procesos tienen fallo desfavorable para la Compañía en primera instancia por los juzgados laborales y en segunda instancia por el Tribunal Superior de Medellín. Se encuentra pendiente de resolver el recurso de casación ante la Corte Suprema de Justicia. Se espera que estos fallos se den en el mediano plazo y que sean desfavorables para la Compañía. No hay probabilidad de entrada de beneficios económicos futuros.

**Otros litigios:** demanda presentada por Empresas Públicas de Medellín E.S.P. – EPM, en la cual solicitan el restablecimiento de suspensión del cobro por vertimiento de aguas desde el año 2012, se tienen varios procesos en diferentes juzgados administrativos. Ya se han proferido algunos fallos en primera instancia

en contra de la Compañía, se espera que el fallo de segunda instancia sea proferido en el mediano plazo y que el mismo sea desfavorable para Enka de Colombia. 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 año terminado el 31 de diciembre de 2019:

	Litigios laborales	Otros litigios
<b>Saldo al inicio del período 1 de enero de 2019</b>	2,767	2,091
Incremento de provisión	833	297
Pagos del período	(246)	-
<b>Saldo al final del período 31 de diciembre de 2019</b>	<b>3,354</b>	<b>2,388</b>

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

	Litigios laborales	Otros litigios
<b>Saldo al inicio del período 1 de enero de 2018</b>	1,285	1,619
Incremento de provisión	1,482	472
<b>Saldo al final del período 31 de diciembre de 2018</b>	<b>2,767</b>	<b>2,091</b>

## NOTA 21

### CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Corrientes	31-dic-19	31-dic-18
Proveedores nacionales	10,662	6,458
Proveedores del exterior	25,032	31,915
Proveedores nacionales Ley 550	512	512
Proveedores del exterior Ley 550	264	264
Intereses por pagar Ley 550	359	358
Costos y gastos por pagar	2,358	1,764
Retenciones y aportes de nómina	1,081	1,084
Retención en la fuente	1,718	1,938
Anticipos recibidos (*)	12,747	12,747
Acreedores varios	624	634
	<b>55,357</b>	<b>57,674</b>

<b>No corrientes</b>	<b>31-dic-19</b>	<b>31-dic-18</b>
Proveedores nacionales Ley 550	512	1,023
Proveedores del exterior Ley 550	407	647
Intereses por pagar Ley 550	357	715
Otras cuentas por pagar	497	107
Costo amortizado	(151)	(309)
	<b>1,622</b>	<b>2,183</b>

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

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

	31 de diciembre de 2019				
	Corrientes		No corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Proveedores nacionales	10,662	-	-	-	-
Proveedores del exterior	25,032	-	-	-	-
Proveedores nacionales Ley 550	128	384	512	-	-
Proveedores del exterior Ley 550	66	198	407	-	-
Intereses por pagar Ley 550	90	269	357	-	-
Costos y gastos por pagar	2,358	-	-	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,081	-	-	-	-
Retención en la fuente	1,718	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	497
Anticipos recibidos	-	12,747	-	-	-
Acreedores varios	624	-	-	-	-
	<b>41,759</b>	<b>13,598</b>	<b>1,276</b>	<b>-</b>	<b>497</b>

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

	31 de diciembre de 2018				
	Corrientes		No corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Proveedores nacionales	6,458	-	-	-	-
Proveedores del exterior	31,915	-	-	-	-
Proveedores nacionales Ley 550	128	384	512	511	-
Proveedores del exterior Ley 550	66	198	264	383	-
Intereses por pagar Ley 550	90	268	358	357	-
Costos y gastos por pagar	1,764	-	-	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,084	-	-	-	-
Retención en la fuente	1,938	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	107
Anticipos recibidos	-	12,747	-	-	-
Acreedores varios	634	-	-	-	-
	<b>44,077</b>	<b>13,597</b>	<b>1,134</b>	<b>1,251</b>	<b>107</b>

## NOTA 22

### IMPUESTOS POR PAGAR

La composición de impuestos por pagar fue la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
Impuesto de renta y complementarios	903	2,027
Sobretasa impuesto sobre la renta	-	214
	<b>903</b>	<b>2,241</b>

Para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía calculó la provisión de impuesto de renta y complementarios por el régimen de renta presuntiva.

El vencimiento de impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	
	Corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Impuesto de renta y complementarios	-	903

El vencimiento de impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2018 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	
	Corriente	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Impuesto de renta y complementarios	441	1,586
Sobretasa impuesto sobre la renta	-	214
	<b>441</b>	<b>1,800</b>

## Impuesto sobre la renta y complementario y de ganancia ocasional

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

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

Para el año gravable 2019, según la Ley 1943 de diciembre de 2018, se gravan las rentas fiscales en Colombia al 33% a título de impuesto de renta y complementarios, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales, igualmente eliminó la sobretasa al impuesto de renta a partir del año gravable 2019.

A partir del año gravable 2020, según la Ley 2010 de diciembre de 2019, se gravan las rentas fiscales en Colombia así: 2020: 32%, 2021: 31%, 2022 y siguientes: 30% a título de impuesto de renta y complementarios, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales.

- Para el año gravable 2018, según la Ley 1819 de diciembre de 2016, la base para determinar el impuesto sobre la renta sobre renta presuntiva, no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

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

Para el año gravable 2020, según la Ley 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 2019 la Compañía presenta pérdidas fiscales susceptibles de ser compensadas en los períodos siguientes por \$116,493, 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 diciembre de 2019 se presenta a continuación:

Año fiscal	Pérdidas por compensar Ley 1819/2016	Año de expiración
2008	34,013	No expiran
2009	12,381	No expiran
2010	5,200	No expiran
2011	12,004	No expiran
2012	16,208	No expiran
2013	14,755	No expiran
2014	10,253	No expiran
2015	11,679	No expiran
	<b>116,493</b>	

- e. Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía presenta excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria susceptibles de ser compensadas en los períodos siguientes por \$3,534, generados durante los años 2018 a 2019. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, Ley 1111 de 2006, los excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria pueden ser compensados con la renta líquida ordinaria, dentro de los cinco años siguientes, reajustados fiscalmente. Posteriormente la Ley 1819 de 2016 establece que los excesos de renta presuntiva originados a partir del año gravable 2017 podrán ser compensados, sin reajustes fiscales, en un término de cinco años con las rentas líquidas ordinarias.



La composición de los excesos de renta presuntiva al 31 de diciembre de 2019 se presenta a continuación:

Año fiscal	Exceso por compensar Ley 1819/2016	Año de expiración
2018	796	2023
2019	2,738	2024
	<b>3,534</b>	

A continuación se detalla la conciliación entre la utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta y la renta gravable por los años terminados al:

	31-dic-19	31-dic-18
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	15,801	7,656
Diferencia por conversión a NIIF	2,606	145
Ajuste a ingresos y gastos, neto	(1,123)	7,116
Renta líquida antes de compensación de exceso de renta presuntiva sobre renta líquida	17,284	14,917
Compensación de exceso de renta presuntiva sobre renta líquida	(17,284)	(14,917)
Renta líquida después de compensación de exceso de renta presuntiva sobre renta líquida	-	-
<b>Renta presuntiva (*)</b>	<b>2,738</b>	<b>6,143</b>
Renta líquida gravable	2,738	6,143
Tasa impositiva impuesto sobre la renta	33%	33%
Tasa impositiva sobretasa renta	-	4%
Impuesto sobre la renta	903	2,027
Sobretasa impuesto sobre la renta (B/- \$800)	-	214
<b>Total provisión impuesto de renta</b>	<b>903</b>	<b>2,241</b>

(\*) Para los años gravables 2019 y 2018, la Compañía calculó la provisión de impuesto de renta y complementarios por el régimen de renta presuntiva.

La renta presuntiva se determinó de la siguiente manera para los años terminados al:

	31-dic-19	31-dic-18
Patrimonio líquido depurado	182,521	175,511
Tasa	1.5%	3.5%
<b>Renta presuntiva</b>	<b>2,738</b>	<b>6,143</b>

Las declaraciones de renta de los años 2019, 2018, 2017, 2016, 2015 y 2014 se encuentran sujetas a revisión y aceptación por parte de las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que las sumas contabilizadas como provisiones por impuestos son suficientes para atender cualquier pasivo adicional que se pudiera establecer con respecto a estos años.

## Tasa efectiva de impuestos

La tasa efectiva de impuestos fue la siguiente:

	%	31-dic-19	%	31-dic-18
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>15,801</b>		<b>7,656</b>
Tasa efectiva	33%	5,214	37%	2,833
Ajuste presuntiva	-27%	(4,311)	-8%	(592)
Impuesto diferido	-1%	(151)	15%	1,149
<b>Tasa efectiva de impuestos (*)</b>	<b>5%</b>	<b>752</b>	<b>44%</b>	<b>3,390</b>

(\*) Valor absoluto calculado impuesto corriente sobre utilidad contable antes de impuestos.

## NOTA 23 TÍTULOS EMITIDOS

La composición de títulos emitidos fue la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
<b>Corrientes</b>		
Bonos en circulación (*)	670	670
<b>No corrientes</b>		
Bonos en circulación (*)	672	1,341
Costo amortizado	(75)	(156)
	<b>597</b>	<b>1,185</b>

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

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

	31 de diciembre de 2019			
	Corrientes		No corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Bonos en circulación	167	503	672	-

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

	31 de diciembre de 2018			
	Corrientes		No corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Bonos en circulación	167	503	670	671

Al 31 de diciembre de 2019 se contabilizaron con cargo a resultados \$53 por concepto de intereses y comisiones (31 de diciembre de 2018 \$69).

En 1996 la Compañía efectuó emisión de bonos ordinarios debidamente autorizada por la Asamblea General de Accionistas y por la Superintendencia Financiera; posteriormente en febrero del año 2003 con la firma del acuerdo de reestructuración al amparo de la Ley 550 de 1999, se reprogramaron las condiciones con las siguientes características:

a. Denominación de los bonos	Bonos Enka 1996
b. Monto de la emisión autorizada y emitida	\$30,000,000
c. Saldo de la emisión (en Ley 550)	\$1,342 al 31 de diciembre de 2019
d. Fecha de colocación	Marzo de 1996
e. Destinación del empréstito	Adquisición de propiedades, planta y equipo y atender necesidades de capital de trabajo
f. Valor nominal	\$1,000 (*)
g. Fecha de redención (según acuerdo de reestructuración)	40 cuotas trimestrales durante los años 2012 a 2021.
h. Tasa de interés	50% del DTF
i. Forma de pago intereses	Los causados a partir del 1 de enero de 2008 se pagan en 16 contados trimestrales vencidos. Los intereses causados antes y durante el período de gracia se pagan en la misma forma que el capital.
j. Representante legal de los tenedores	Fiduciaria Popular S. A.
k. Garantías	Maquinaria en Patrimonio Autónomo
l. Administradores de la emisión	Fiduciaria Bancolombia S. A.

(\*) Expresado en pesos colombianos.

## NOTA 24

### OTRAS OBLIGACIONES

La composición de otras obligaciones fue la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
<b>Corrientes</b>		
Arriendo financiero derecho de uso	305	-
<b>No corrientes</b>		
Arriendo financiero derecho de uso	2,439	-

Corresponde al reconocimiento y adopción por primera vez de NIIF 16 relacionado del contrato de arrendamiento de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas situadas en Medellín. Enka de Colombia reconoce un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento, en el tiempo del contrato. En adición la naturaleza de los gastos correspondientes a este contrato de arrendamiento en calidad de arrendatario genera gastos financieros, ver nota 41.

## NOTA 25

### PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

La composición del pasivo por impuestos diferidos fue la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
Deterioro deudores	(561)	(587)
Deterioro inventarios	(1,690)	(2,763)
Instrumentos derivados	514	(263)
Por propiedades, planta y equipo	50,159	50,700
Por reajustes fiscales	(2,183)	(2,101)
Por propiedades de inversión	6,760	6,676
Provisión costos y gastos	(706)	(531)
Beneficios a empleados	(673)	(876)
Pasivos estimados y provisiones	(1,838)	(1,603)
Costo amortizado pasivo	134	249
	<b>49,916</b>	<b>48,901</b>

El movimiento del impuesto de renta diferido fue el siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
<b>Saldo al inicio del período</b>	(48,901)	(47,796)
Efecto en estado de resultados – ingreso (gasto) (ver nota 36)	151	(1,149)
Efecto en otros resultados integrales (ver nota 37 y 38)	(1,166)	44
<b>Saldo al final del período</b>	<b>(49,916)</b>	<b>(48,901)</b>

A continuación, se detalla el movimiento del impuesto diferido por el año terminado el 31 de diciembre de 2019:

	31-dic-18	Cargo a resultados	Cargo a otros resultados integrales	31-dic-19
Deterioro deudores	587	(26)	-	561
Deterioro inventarios	2,763	(1,073)	-	1,690
Instrumentos derivados	263	-	(777)	(514)
Por propiedades, planta y equipo	(50,700)	930	(389)	(50,159)
Por reajustes fiscales	2,101	82	-	2,183
Por propiedades de inversión	(6,676)	(84)	-	(6,760)
Provisión costos y gastos	531	175	-	706
Beneficios a empleados	876	(203)	-	673
Pasivos estimados y provisiones	1,603	235	-	1,838
Costo amortizado pasivo	(249)	115	-	(134)
<b>Impuesto diferido, neto</b>	<b>(48,901)</b>	<b>151</b>	<b>(1,166)</b>	<b>(49,916)</b>

A continuación, se detalla el movimiento del impuesto diferido por el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

	31-dic-17	Cargo a resultados	Cargo a otros resultados integrales	31-dic-18
Deterioro deudores	1,459	(872)	-	587
Deterioro inventarios	6,935	(4,172)	-	2,763
Instrumentos derivados	(257)	-	520	263
Por propiedades, planta y equipo	(54,233)	4,009	(476)	(50,700)
Por reajustes fiscales	2,037	64	-	2,101
Por propiedades de inversión	(6,384)	(292)	-	(6,676)
Provisión costos y gastos	600	(69)	-	531
Beneficios a empleados	1,422	(546)	-	876
Pasivos estimados y provisiones	1,162	441	-	1,603
Costo amortizado pasivo	(537)	288	-	(249)
<b>Impuesto diferido, neto</b>	<b>(47,796)</b>	<b>(1,149)</b>	<b>44</b>	<b>(48,901)</b>

Las variaciones en el impuesto diferido se presentan, entre otras, por la modificación de la tarifa de impuesto sobre la renta, la Ley 1943 de diciembre de 2018 y la Ley 2010 de diciembre de 2019 establecieron modificación a la tarifa de impuesto sobre la renta. De acuerdo a estas la Compañía calcula el impuesto

diferido con base a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Estas tasas fiscales son:

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

(\*) La Ley 1943 de diciembre de 2018 eliminó la sobretasa para impuesto sobre la renta a partir del año gravable 2019.

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

## NOTA 26

### CAPITAL EMITIDO

#### Capital social

La composición del capital emitido fue la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
Capital autorizado 14,000,000,000 acciones comunes de valor nominal de \$10 (*) cada una	140,000	140,000
Menos - Capital por suscribir	(22,263)	(22,263)
<b>Capital suscrito y pagado (11,773,724,183 acciones)</b>	<b>117,737</b>	<b>117,737</b>

(\*) Expresado en pesos colombianos.

## Prima en emisión de acciones

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

## Reserva legal

La Compañía está obligada por ley a apropiarse el 10% de sus ganancias netas anuales para reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente por lo menos al 50% del capital emitido. Esta reserva no puede distribuirse antes de la liquidación de la Compañía y se debe utilizar para absorber o reducir pérdidas. La Compañía puede disponer del exceso de este monto para otras apropiaciones de acuerdo con lo que disponga la Asamblea de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía había utilizado esta reserva para absorber pérdidas.

## NOTA 27

### INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	31-dic-19	31-dic-18
Ventas nacionales	226,126	226,332
Ventas exportaciones	180,906	189,284
Devoluciones, rebajas y descuentos	(4,572)	(4,409)
	402,460	411,207
Exportaciones en miles de USD	55,142	64,091

## NOTA 28

# COSTO DE VENTAS

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

	31-dic-19	31-dic-18
Materias primas y otros costos variables	(261,591)	(280,156)
Mano de obra	(39,253)	(37,189)
Costos indirectos	(35,689)	(34,700)
Depreciación	(14,157)	(14,167)
Mantenimiento	(11,074)	(10,353)
Repuestos auxiliares	(3,981)	(4,065)
Seguros	(1,972)	(1,854)
Otros mantenimientos	(1,556)	(1,286)
Servicios de aseo y vigilancia	(1,337)	(1,219)
Otros servicios	(1,331)	(1,520)
Otros	(281)	(236)
	<b>(336,533)</b>	<b>(352,045)</b>

## NOTA 29

# GASTOS DE DISTRIBUCIÓN

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

	31-dic-19	31-dic-18
Gastos de exportación	(10,559)	(9,541)
Fletes nacionales	(4,058)	(3,818)
	<b>(14,617)</b>	<b>(13,359)</b>



## NOTA 30

# GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA

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

	31-dic-19	31-dic-18
Salarios y prestaciones sociales	(16,916)	(16,147)
Depreciaciones y amortizaciones	(2,452)	(2,144)
Impuestos y contribuciones	(2,406)	(2,190)
Honorarios	(2,108)	(1,887)
Servicios y mantenimiento	(1,858)	(1,608)
Seguros	(1,001)	(944)
Gastos de viaje y representación	(887)	(797)
Propaganda y publicidad	(685)	(582)
Combustibles y lubricantes	(374)	(321)
Arrendamientos	(318)	(356)
Otros	(1,465)	(1,402)
	<b>(30,470)</b>	<b>(28,378)</b>

## NOTA 31

# OTROS INGRESOS

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

	31-dic-19	31-dic-18
Otras ventas (*)	5,982	1,967
Valorización propiedades de inversión	838	2,919
Coberturas (nota 9)	764	1,369
Arrendamientos	477	441
Incapacidades	369	370
Descuentos pronto pago	367	232
Reintegro de costos y gastos	278	45
Indemnizaciones	101	133
Recuperación provisión cartera	48	944
Otros	3	3
	<b>9,227</b>	<b>8,423</b>

(\*) En el año 2019 se generaron ventas al exterior de botellas recicladas por \$4,106.

## NOTA 32

### OTROS GASTOS

Los otros gastos comprendían lo siguiente por los años terminado en:

	31-dic-19	31-dic-18
Costo de otras ventas (*)	(4,818)	(1,155)
Coberturas (nota 9)	(2,456)	(2,190)
Gravamen a los movimientos financieros	(987)	(1,017)
Indemnizaciones laborales	(492)	(1,799)
Litigio vertimiento de aguas	(368)	(472)
Otros	(55)	(361)
	<b>(9,176)</b>	<b>(6,994)</b>

(\*) En el año 2019 incluye el costo de otras ventas al exterior de botellas recicladas por \$3,637.

## NOTA 33

### PÉRDIDA DERIVADA DE LA POSICIÓN MONETARIA NETA

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

	31-dic-19	31-dic-18
Diferencia en cambio cartera	(221)	4,635
Diferencia en cambio proveedores	(703)	(6,807)
Diferencia en cambio financieros	(923)	(4,766)
Diferencia en cambio otros pasivos	66	(56)
	<b>(1,781)</b>	<b>(6,994)</b>

## NOTA 34

### INGRESOS FINANCIEROS

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

	31-dic-19	31-dic-18
Intereses por mora a clientes	420	226
Otros intereses recibidos	502	463
	<b>922</b>	<b>689</b>

## NOTA 35

### GASTOS FINANCIEROS

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

	31-dic-19	31-dic-18
Intereses de préstamos	(3,532)	(3,438)
Comisiones y gastos bancarios	(445)	(436)
Costo amortizado pasivo	(363)	(618)
Intereses sobre bonos	(53)	(69)
Descuentos por pronto pago	(48)	(64)
	<b>(4,441)</b>	<b>(4,625)</b>

## NOTA 36

### GASTO POR IMPUESTOS, NETO

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

	31-dic-19	31-dic-18
Impuesto de renta y complementarios (ver nota 22)	(903)	(2,027)
Sobretasa renta (ver nota 22)	-	(214)
Ingreso (gasto) impuesto diferido, neto (ver nota 25)	151	(1,149)
	<b>(752)</b>	<b>(3,390)</b>

## NOTA 37

# REVALUACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO DE IMPUESTOS

La ganancia por revaluación, neto de impuestos comprendía lo siguiente por los años terminados en:

	31-dic-19	31-dic-18
Valorización terrenos planta	3,892	4,752
Impuesto diferido	(389)	(475)
	3,503	4,277

## NOTA 38

# COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO, NETO DE IMPUESTOS

La utilidad (pérdida) por cobertura de flujos de efectivo, neto de impuesto comprendía lo siguiente por los años terminados en:

	31-dic-19	31-dic-18
Opciones	2,224	(1,374)
Forwards	479	(163)
Swap	(301)	97
Impuesto diferido	(777)	520
	1,625	(920)

## NOTA 39

# HECHOS POSTERIORES

No se presentaron hechos posteriores relevantes, después del cierre de los estos estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de su aprobación, que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía reflejada en los estados financieros separados con corte a dicha fecha.

## NOTA 40

# CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía estaba incurso en procesos jurídicos de índole administrativo y laboral, los directivos de la Compañía y sus asesores legales consideran que las provisiones contabilizadas son suficientes para atender tales procesos y los que cursan en la actualidad.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía posee un compromiso con Industrial Concreto S. A. S., consistente en un contrato de compraventa firmado el 22 de abril de 2017 que corresponde a una porción de terreno de 159.339 M<sup>2</sup>, el cual fue cancelado en su totalidad por el comprador. El contrato inicialmente se protocolizaría el 24 de abril de 2018, sin embargo entre las partes firmaron un otro sí, con fecha 24 de abril de 2018, que permite la ampliación para protocolizar el contrato, de quince (15) días calendario siguientes a aquél en que quede en firme la medida cautelar existente contra el Municipio de Girardota sobre dicho predio. En la actualidad se tramita la subdivisión del terreno para proceder a protocolizar la venta en el año 2020.

## NOTA 41

# CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES

### Adopción por primera vez de NIIF 16 - Arrendamientos

#### Impactos cuantitativos:

- El 1 de enero de 2019 la Compañía reconoció por primera vez activos y pasivos por derecho de uso por \$3,049 lo que representa un 0.52% del activo total y un 1.53% del pasivo total, como resultado de la aplicación del nuevo marco contable para el registro de los arrendamientos en calidad de arrendatario.
- Al 31 de diciembre de 2019, los cargos por depreciación de los activos por derecho de uso fueron de \$305 y el gasto financiero generado por los pasivos por derecho de uso fue de \$224, incluidos en intereses de préstamos.
- El flujo de efectivo no presenta impactos significativos por la aplicación de esta norma.

#### Impactos de presentación:

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

- Estado de la situación financiera
- Estado de resultados.

**INFORME**

**ANUAL**

**2019**



ESTADOS FINANCIEROS  
CONSOLIDADOS

## Informe del Revisor Fiscal sobre los estados financieros consolidados

A los señores Accionistas de Enka de Colombia S. A.

### Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Enka de Colombia S. A. y su subsidiaria, los cuales comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, fielmente tomados de los registros de consolidación, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Enka de Colombia S. A. y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

### Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección de responsabilidad del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de este informe.

Soy independiente de Enka de Colombia S. A. y su subsidiaria, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contaduría del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA – por su acrónimo en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

A los señores Accionistas de Enka de Colombia S. A.

### Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en mi auditoría de los estados financieros consolidados del periodo. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de mi opinión sobre éstos, y no expreso una opinión por separado sobre esos asuntos.

Asunto clave de auditoría	Modo en el que el asunto clave se ha tratado en la auditoría
<p><b>Avalúos de propiedades, planta y equipo (terrenos y propiedades de inversión)</b></p> <p>El valor comercial de los terrenos y las propiedades de inversión se ha incrementado generando impacto en los resultados integrales y los ingresos por valorización del período.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Revisión de las variables utilizadas en la valoración realizada por los expertos contratados por la Administración de la Compañía.</li> <li>2. Revisión de la integridad de los activos sometidos a valoración.</li> <li>3. Verificación de la contabilización realizada del impacto de la valoración. El impacto para terrenos es reconocido en los resultados integrales y para las propiedades de inversión es reconocido en los resultados del período.</li> </ol>
<p><b>Impuesto diferido</b></p> <p>La Compañía presenta diferencias en los reconocimientos contables entre las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y la información fiscal.</p> <p>Las diferencias que son consideradas temporales generan impuesto diferido, el cuál es registrado en los resultados integrales y los resultados del período.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Cálculo de las diferencias entre el estado de situación financiera y el balance fiscal.</li> <li>2. Aplicación de la tasa de impuestos correspondiente, de acuerdo con la probabilidad de reversión de la diferencia entre el corto y el largo plazo.</li> <li>3. Verificación de la contabilización realizada del impuesto diferido (activo o pasivo) y el impacto reconocido en los resultados integrales para propiedades, planta y equipo (terrenos) y las coberturas de flujos de efectivo y, en el estado de resultados del período para las demás cuentas contables.</li> </ol>



A los señores Accionistas de Enka de Colombia S. A.

### **Responsabilidades de la Administración y de los responsables de la dirección de la Compañía sobre los estados financieros consolidados**

La Administración es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, y por el control interno que la Administración consideró necesario para que la preparación de estos estados financieros consolidados esté libre de error material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el principio de negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien que no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables de la dirección de la Compañía son responsables por la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidad del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados**

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifico y valoro los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error; diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.

A los señores Accionistas de Enka de Colombia S. A.

- Evaluó lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluó la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los responsables de la dirección de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifique en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables de la dirección de la Compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones que se puede esperar razonablemente que pudiesen afectar mi independencia y, en caso de presentarse, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la dirección de la Compañía, determiné las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones claves de la auditoría. Describo esas cuestiones en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determine que una cuestión no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios del interés público de la misma.



A los señores Accionistas de Enka de Colombia S. A.

### Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otro revisor fiscal, vinculado a PwC Contadores y Auditores Ltda., quien en informe de fecha 20 de febrero de 2019 emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos. Mi opinión no es calificada con respecto a este asunto.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Bibiana Moreno Vásquez', written over a vertical line.

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



Somos el mayor  
productor de filamento  
y fibras sintéticas en la  
Región Andina

PLANTA TEXTURIZADORA POR AIRE

# CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA MATRIZ

A los señores Accionistas de Enka de Colombia S. A.

19 de febrero de 2020

Los suscritos Representante Legal y Contador de Enka de Colombia S. A. – Compañía Matriz, certificamos que los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a. Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- b. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía Matriz, durante los años terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido reconocidos en los estados financieros consolidados.
- c. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos a nombre de la Compañía Matriz al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- d. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.
- e. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía Matriz han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros consolidados.

Atentamente,



**Álvaro Hincapié Vélez**  
Representante Legal



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

# CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA MATRIZ

*Ley 964 de 2005*

A los señores Accionistas de Enka de Colombia S. A.

19 de febrero de 2020

Para dar cumplimiento al artículo 46 de la Ley 964 de 2005, el suscrito Representante Legal de Enka de Colombia S. A. – Compañía Matriz, certifica que los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, presentados al público e informados a la Superintendencia Financiera de Colombia, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de Enka de Colombia S. A. – Compañía Matriz.

Atentamente,



**Álvaro Hincapié Vélez**  
Representante Legal

# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	2019	2018
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	12,104	12,084
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	8	71,053	78,949
Instrumentos financieros derivados	9	1,607	326
Inventarios, neto	10	80,067	82,966
Activos por impuestos	11	9,011	12,142
Activos mantenidos para la venta	12	39,343	12,110
Intangibles, neto	13	6	13
<b>Total activos corrientes</b>		<b>213,191</b>	<b>198,590</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	8	873	585
Propiedades, planta y equipo, neto	14	338,042	331,221
Intangibles, neto	13	294	1,178
Propiedades de inversión	15	31,424	57,819
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>370,633</b>	<b>390,803</b>
<b>Total activos</b>		<b>583,824</b>	<b>589,393</b>

# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombiano)

	Nota	2019	2018
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	17	12,470	36,734
Beneficios a empleados	18	6,965	6,959
Estimados y provisiones	19	5,742	4,858
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	20	54,898	60,095
Instrumentos financieros derivados	9	-	1,122
Impuestos por pagar	21	1,213	2,414
Títulos emitidos	22	670	670
Otras obligaciones	23	665	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>82,623</b>	<b>112,852</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	17	43,798	45,345
Beneficios a empleados	18	1,640	2,456
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	20	3,291	2,183
Títulos emitidos	22	597	1,185
Otras obligaciones	23	5,324	-
Pasivo por impuestos diferidos	24	49,957	48,901
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>104,607</b>	<b>100,070</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>187,230</b>	<b>212,922</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	25	117,737	117,737
Prima en emisión de acciones	25	152,578	152,578
Resultado del ejercicio		14,995	4,141
Cambios participación en la propiedad de subsidiarias		(1,166)	(1,166)
Ganancias acumuladas		112,450	103,181
<b>Total patrimonio</b>		<b>396,594</b>	<b>376,471</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>583,824</b>	<b>589,393</b>

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 No.48732-T  
(Ver certificación adjunta)



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



# ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

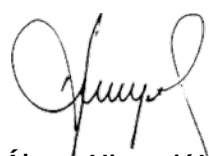
Año terminado el 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	26	403,350	412,560
Costo de ventas	27	(334,555)	(350,552)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>68,795</b>	<b>62,008</b>
Gastos de distribución	28	(14,617)	(13,359)
Gastos de administración y venta	29	(33,300)	(31,263)
Otros ingresos	30	9,200	8,196
Otros gastos	31	(9,069)	(7,046)
<b>Ganancia por actividades de operación</b>		<b>21,009</b>	<b>18,536</b>
Pérdida derivada de la posición monetaria neta	32	(1,781)	(6,994)
Ingresos financieros	33	923	690
Gastos financieros	34	(4,337)	(4,641)
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>15,814</b>	<b>7,591</b>
Gasto por impuestos, neto	35	(819)	(3,450)
<b>Ganancia neta del período</b>		<b>14,995</b>	<b>4,141</b>
<b>Ganancia por acción</b>			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas (*)		1.27	0.35

(\*) cifra en pesos colombianos.

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 No.48732-T  
(Ver certificación adjunta)




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

# ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO

Año terminado el 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	2019	2018
<b>Ganancia neta del período</b>		14,995	4,141
<b>Componentes que se reclasificarán al resultado del período</b>			
Revaluación propiedades planta y equipo, neto de impuestos	36	3,503	4,277
<b>Componentes que se reclasificarán al resultado del período</b>			
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	37	1,625	(920)
<b>Total otro resultado integral</b>		5,128	3,357
<b>Total resultados integrales</b>		20,123	7,498

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 No.48732-T  
(Ver certificación adjunta)



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

# ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

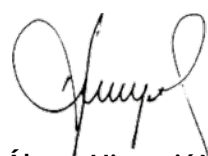
Año terminado el 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas en adopción NIIF	Otro resultado integral	Total
<b>Patrimonio al 1 de enero de 2019</b>	117,737	152,578	(163,043)	250,414	18,785	376,471
Cambios en el patrimonio						
<b>Resultado integral</b>						
Utilidad del período	-	-	14,995	-	-	14,995
Otro resultado integral	-	-	-	-	5,128	5,128
<b>Resultado integral</b>	-	-	14,995	-	5,128	20,123
<b>Patrimonio al 31 de diciembre de 2019</b>	117,737	152,578	(148,048)	250,414	23,913	396,594

	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas en adopción NIIF	Otro resultado integral	Total
<b>Patrimonio al 1 de enero de 2018</b>	117,737	152,578	(167,244)	250,568	15,428	369,067
Cambios en el patrimonio						
<b>Resultado integral</b>						
Utilidad del período	-	-	4,141	-	-	4,141
Otro resultado integral	-	-	-	-	3,357	3,357
<b>Resultado integral</b>	-	-	4,141	-	3,357	7,498
Ajuste por adopción NIIF 9	-	-	-	(154)	-	(154)
Cambios participación en la propiedad de subsidiarias	-	-	60	-	-	60
<b>Patrimonio al 31 de diciembre de 2018</b>	117,737	152,578	(163,043)	250,414	18,785	376,471

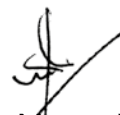
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



**Álvaro Hincapié Vélez**  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)



**Fredy Vallejo López**  
Contador General  
Tarjeta Profesional No.48732-T  
(Ver certificación adjunta)



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

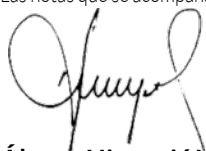
# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO MÉTODO INDIRECTO

Año terminado el 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	2019	2018
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
<b>Utilidad neta</b>	14,995	4,141
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:</b>		
Impuesto de renta diferido, neto	(110)	1,149
Costo amortizado y valor presente neto del pasivo	222	616
Impuesto de renta	929	2,301
Valor razonable propiedades de inversión	(838)	(2,919)
Diferencia en cambio obligaciones financieras	1,883	4,765
Provisiones de pasivos estimados, neto	884	1,954
Recuperación (provisión) cartera e inventarios	385	(2,281)
Depreciaciones y amortizaciones	17,707	17,023
<b>Cambio en activos y pasivos operacionales</b>		
Cuentas por cobrar y activos por impuestos	10,763	(14,014)
Inventarios	2,490	(18,546)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(4,108)	(7,211)
Impuestos, gravámenes y tasas	(2,130)	(2,570)
Beneficios a empleados	(871)	(224)
<b>Efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<b>42,201</b>	<b>(15,816)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Control en subsidiaria	-	60
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	(13,091)	(18,084)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(13,091)</b>	<b>(18,024)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación:</b>		
Aumento de obligaciones financieras	13,122	52,469
Cancelación bonos Ley 550	(670)	(670)
Cancelación obligaciones financieras y otras obligaciones	(41,542)	(21,572)
<b>Efectivo (utilizado en) provisto por actividades de financiación</b>	<b>(29,090)</b>	<b>30,227</b>
<b>Aumento (disminución) en el efectivo</b>	<b>20</b>	<b>(3,613)</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al principio del ejercicio</b>	<b>12,084</b>	<b>15,697</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio</b>	<b>12,104</b>	<b>12,084</b>

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 No.48732-T  
(Ver certificación adjunta)



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

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

(Cifras expresadas en millones 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. – Compañía Matriz**

Enka de Colombia S. A. – Compañía Matriz (en adelante Enka de Colombia – Compañía Matriz, o la Compañía Matriz), 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 Matriz tiene inscritas sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia. La Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la inscripción de la acción ordinaria de Enka de Colombia – Compañía Matriz en el Registro Nacional de Valores y Emisores el 3 de septiembre de 2007, según Resolución 1554. Posteriormente, el 17 de septiembre de 2007, la Bolsa de Valores de Colombia, aceptó la inscripción de la acción y su negociación en el mercado público de valores.

#### **Eko Red S. A. S. – Compañía subsidiaria**

Eko Red S. A. S. – Compañía subsidiaria, fue constituida el 25 de enero de 2013 como Sociedad Anónima Simplificada de acuerdo a las leyes colombianas. Su objeto social principal es acopiar, transformar y comercializar productos de reciclaje y excedentes industriales. La Sociedad podrá llevar a cabo todas las operaciones de cualquier naturaleza, relacionadas con el objeto social. El término de duración de la Sociedad es indefinido. Enka de Colombia – Compañía Matriz posee una participación del 100%.

### 1.2 Situación financiera de la Matriz

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

- Para las deudas con la Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales, DIAN, la tasa de interés es del IPC, con un plazo de nueve

años y dos años de gracia para pago de capital e intereses. Estas deudas fueron canceladas en su totalidad.

- b. Las deudas con el municipio de Girardota y los aportes parafiscales, tienen una tasa de interés del IPC, con un plazo de nueve años y dos años de gracia para pago de capital e intereses. Estas deudas fueron canceladas en su totalidad.
- c. Las otras deudas en moneda nacional tienen a una tasa de interés equivalente al 50% del DTF, con un plazo para pago hasta diciembre de 2021, cinco años de gracia para el pago de intereses y nueve años de gracia para pagos de capital. El valor de las acreencias al 31 de diciembre de 2019 fue de \$4,079 (al 31 de diciembre de 2018 \$6,117).
- d. Para las deudas en moneda extranjera la tasa de interés es del 0.02% anual, la deuda se paga en moneda original con un plazo hasta diciembre de 2021, cinco años de gracia para pago intereses y nueve años de gracia para pago de capital, y la posibilidad de monetizar la deuda en cualquier momento. El valor de las acreencias al 31 de diciembre de 2019 fue de \$673 (al 31 de diciembre de 2018 \$912)

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

## NOTA 2

### BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros consolidados de la Compañía Matriz se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas

en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su acrónimo en inglés) publicadas en español hasta el año 2017; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 6 de febrero de 2020. Los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los accionistas.

## 2.1 Bases de medición

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

## 2.2 Moneda funcional y de presentación

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

## 2.3 Transacciones y saldos

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

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

## 2.4 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

Enka de Colombia – Compañía Matriz y su subordinada presentan los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.

- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa.
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

## NOTA 3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

### 3.1 Consolidación de entidades donde se tiene el control

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF10, se establece que la Compañía debe preparar estados financieros consolidados con entidades en las cuales tiene control.

La Matriz tiene control en otra entidad si, y solo si, reúne todos los elementos siguientes:

- Poder sobre la entidad participada que le otorgan la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento.
- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del inversor.

La Compañía consolida los estados financieros de las subsidiarias y las entidades de propósito especial sobre las que tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Las entidades se consolidan desde la fecha en que se obtiene el control. Las transacciones, los saldos y las ganancias y pérdidas no realizadas se eliminan. En estos estados financieros se consolidan los estados financieros de Enka de Colombia y Eko Red S. A. S.

**Subsidiarias:** las subsidiarias son entidades (incluyendo las entidades de propósito especial), sobre las cuales la Matriz ejerce directa o indirectamente control.

**Entidad de propósito especial (EPE):** se considera una entidad de propósito especial (EPE), a una organización que se constituye con un propósito definido o duración limitada. Frecuentemente estas EPE, sirven como organizaciones intermediarias. La Compañía Matriz no posee participaciones en este tipo de entidades.

**Control:** este es alcanzado cuando la Matriz tiene poder sobre la controlada, se está expuesto a rendimientos variables procedentes de su implicación en la misma y se tiene la capacidad de utilizar ese poder para influir en el importe de sus rendimientos; es decir, es la capacidad de dirigir las actividades relevantes, tales como las políticas financieras y operativas de la controlada. El poder surge de derechos, generalmente se presenta acompañado de la tenencia del 50% o más de los derechos de voto, aunque en otras ocasiones es más complejo y surge de uno o más acuerdos contractuales, razón por la cual pueden existir entidades en las que a pesar de no tener este porcentaje de participación, se entiende que sus actividades se realizan en beneficio de la Matriz, estando expuesta a todos los riesgos y beneficios de la controlada.

Cuando se tiene control, el método de consolidación empleado es el de integración global.

**Integración global:** mediante este método se incorporan a los estados financieros de la Matriz, la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las subsidiarias, previa eliminación en la Matriz de las inversiones realizadas en el patrimonio de estas, así como los saldos recíprocos.



A continuación se detallan los activos, pasivos, patrimonio y resultados del ejercicio de cada una de las compañías incluidas en la consolidación:

	31 de diciembre de 2019				
	Porcentaje de participación directa	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado del ejercicio
Enka de Colombia S. A. (Matriz)	-	580,327	182,366	397,961	15,049
Eko Red S. A. S.	100%	11,157	5,996	5,161	210

	31 de diciembre de 2018				
	Porcentaje de participación directa	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado del ejercicio
Enka de Colombia S. A. (Matriz)	-	588,047	210,263	377,784	4,266
Eko Red S. A. S.	100%	8,454	3,503	4,951	(268)

Para llevar a cabo dicha consolidación se ha tenido en cuenta los siguientes aspectos:

- Los estados financieros incorporados en la consolidación corresponden a una misma fecha de corte y hacen referencia a un mismo período contable.
- Los estados financieros incorporados en la consolidación están suscritos por el respectivo representante legal y dictaminados por el revisor fiscal.

Los estados financieros de la subsidiaria fueron homologados a las Normas Internacionales de Información Financiera, según aplicación en Colombia, conforme a los principios contables que aplica la Matriz.

En el proceso de consolidación se han eliminado las siguientes transacciones efectuadas entre la Compañía Matriz y su subsidiaria, en caso de existir:

- La inversión en acciones de la Compañía Matriz en su subsidiaria.
- El saldo presentado en la Matriz correspondiente a la inversión.
- Las ventas de mercancía y el costo de ventas entre las compañías.
- La utilidad o pérdida en la venta de activos fijos.
- Los saldos por cobrar y por pagar que tengan entre sí las compañías.
- Los demás ingresos y gastos que pudieran haberse presentado.
- Utilidades o pérdidas no realizadas.

Todas las entidades controladas se consolidan en los estados financieros de la Matriz independiente de su porcentaje de participación.

Las transacciones que impliquen un cambio en porcentaje de participación de la Matriz sin pérdida de control se reconocen en el patrimonio dado que no hay cambio de control de la entidad económica. Los flujos de efectivo que surgen de cambios en las participaciones que no den lugar a una pérdida de control se clasifican para el estado de flujos de efectivo como actividades de financiación.

En las transacciones que implican una pérdida de control se da de baja la totalidad de la participación en la subsidiaria, reconoce cualquier participación retenida por su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante de la operación se reconoce en los resultados del ejercicio, incluyendo las partidas correspondientes de otro resultado integral. Los flujos de efectivo derivados de la adquisición o pérdida de control de una subsidiaria se clasifican en el estado de flujos de efectivo como actividades de inversión.

El resultado del período y cada componente del otro resultado integral se atribuyen a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras.

## 3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera consolidado y en el estado de flujos de efectivo consolidado, 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.

## 3.3 Instrumentos financieros

### 3.3.1 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 Matriz 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 Matriz 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 consolidado.

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 Matriz 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 consolidado. 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 consolidado, lo que resulta en una pérdida contable que se reconoce en el resultado consolidado 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.

### 3.3.2 Activos financieros

#### a. Clasificación y medición posterior

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

- Valor razonable con cambios en resultados consolidados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral consolidado.
- 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 Matriz para administrar el activo y de las características de flujo de efectivo del mismo.

Con base en estos factores, la Compañía Matriz 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 consolidados, 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 Matriz administra los activos para generar flujos de efectivo. Es decir, si el objetivo de la Compañía Matriz 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 Matriz para determinar el modelo de negocio de un grupo de activos incluyen experiencias pasadas sobre cómo se cobraron los flujos de efectivo para estos activos, cómo se evalúa e informa el desempeño del activo al personal clave de administración, cómo se evalúan y gestionan los riesgos y cómo los gerentes son remunerados. Los valores mantenidos para negociar se mantienen principalmente con el propósito de vender en el corto plazo o son parte de una cartera de instrumentos financieros que son administrados conjuntamente y para los cuales hay evidencia de un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo. Estos valores se clasifican en el "otro" modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Cuando el modelo de negocio se utiliza para mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales o para cobrar flujos de efectivo contractuales y vender, la Compañía Matriz evalúa si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros representan únicamente pagos de capital e intereses. Al realizar esta evaluación, la Compañía Matriz 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 Matriz reclasifica inversiones en instrumentos de deuda cuando y solo cuando cambia

su modelo de negocio para administrar esos activos. La reclasificación se lleva a cabo desde el inicio del primer período reportado posterior al cambio. Se espera que tales cambios sean muy infrecuentes y que no hayan ocurrido durante el período.

### **Instrumentos de patrimonio**

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

La Compañía Matriz posteriormente mide todas las inversiones patrimoniales al valor razonable con cambios en resultados, excepto cuando la Administración de la Compañía Matriz 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 Matriz 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 consolidado y no se clasifican posteriormente al estado de resultados consolidado, 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 consolidado.

## b. Deterioro

La Compañía Matriz 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 consolidado y con la exposición derivada de los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera. La Compañía Matriz 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 Matriz algunas veces renegocia o modifica los flujos de efectivo contractuales de los préstamos a los clientes. Cuando esto sucede, la Compañía Matriz evalúa si los nuevos términos son sustancialmente diferentes de los términos originales. La Compañía Matriz 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 Matriz 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 Matriz 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 Matriz 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 Matriz transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad, o (ii) la Compañía Matriz no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no ha conservado el control.

La Compañía Matriz 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 Matriz:

- 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 Matriz bajo acuerdos de recompra estándar y transacciones de préstamos y préstamos de valores no se dan de baja porque la Compañía Matriz 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 Matriz conserva un interés residual subordinado.

### 3.3.3 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 consolidado (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 Matriz y sus acreedores originales de instrumentos de deuda con términos sustancialmente diferentes, así como modificaciones sustanciales de los términos de pasivos financieros existentes, se contabilizan como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. Los términos son sustancialmente diferentes si el valor actual descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo los honorarios pagados netos de los honorarios recibidos y descontados utilizando la tasa de interés efectiva original, es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original.

Además, también se tienen en cuenta otros factores cualitativos como la moneda en la cual está denominado el instrumento, cambios en el tipo de tasa de interés, nuevas características de conversión adjuntas al instrumento y cambios en acuerdos. Si un intercambio de instrumentos de deuda o una modificación de términos se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos se reconocen como parte de las pérdidas o ganancias en la extinción. Si el intercambio o la modificación no se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos ajustan el importe en libros del pasivo y se amortizan sobre el plazo restante del pasivo modificado.

### 3.3.4 Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si

el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

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

### 3.3.5 Deudas (obligaciones financieras)

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

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

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

Los costos de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial para estar preparados para



su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Los ingresos por inversiones obtenidos en la inversión temporal de recursos obtenidos de deudas específicas que aún no se han invertido en activos cualificados se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización. Todos los demás costos de deudas son reconocidos en el estado de resultados en el período en el cual se incurren.

### 3.4 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.

### 3.5 Propiedades, planta y equipo

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

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo, neto de la depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. El costo incluye el precio de adquisición, los costos directamente relacionados a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que opere en la forma prevista por Enka de Colombia – Compañía Matriz, 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 Matriz da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo como un activo con su correspondiente vida útil específica, y lo deprecia según corresponda. Del mismo modo, cuando se efectúa un mantenimiento de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo del importe en libros del activo en la medida en que se cumplan los requisitos para su

reconocimiento. Todos los demás gastos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados a medida que se incurren.

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

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

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

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

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

Para mediciones posteriores la Compañía Matriz utilizará el modelo de revaluación (valor razonable) para los terrenos, para el resto de tipo de activos

se miden al costo. El efecto de la revaluación se registra en el otro resultado integral consolidado.

### 3.6 Propiedades de inversión

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

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

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

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

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

## 3.7 Activos mantenidos para la venta

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

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

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

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

## 3.8 Activos intangibles

### 3.8.1 Licencias de software

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

### 3.8.2 Software

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto

cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputo identificables y únicos que controla la Compañía Matriz 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 – Compañía Matriz evalúa si existe algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado en su valor. Enka de Colombia – Compañía Matriz 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 – Compañía Matriz 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 consolidado del periodo.

### 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 consolidado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales consolidados o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en los otros resultados integrales consolidados o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general. La Administración de la Compañía Matriz 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 Matriz, 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 Matriz 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 – Compañía Matriz 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 – Compañía Matriz 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 – Compañía Matriz 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 consolidado 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 – Compañía Matriz 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 consolidado, en cambio se revelan como pasivos contingentes.

### c. Activos contingentes

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

## 3.13 Ingresos

### 3.13.1 Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho de la Compañía Matriz a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que la Compañía Matriz 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 Matriz 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 Matriz 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 Matriz a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía Matriz 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 Matriz 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 Matriz 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 Matriz 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 Matriz espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía Matriz cumple una obligación de desempeño.

La Compañía Matriz 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 Matriz no crea un activo con un uso alternativo para la Compañía Matriz, y la Compañía Matriz tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b. El desempeño de la Compañía Matriz 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 Matriz 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 Matriz 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 Matriz 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 Matriz.

La Compañía Matriz 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 Matriz 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 Matriz 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.

### Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

#### 3.14.1 Contabilidad del arrendatario

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por la Compañía Matriz. 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 consolidado. Los arrendamientos a corto plazo tienen un plazo de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden los equipos de cómputo y artículos pequeños del mobiliario de oficina.

## **Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2018**

### **3.14.2 Contabilidad del arrendatario**

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

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipo en los que la Compañía tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada pago

de un arrendamiento financiero se distribuye entre el pasivo y los costos financieros. Las obligaciones de un arrendamiento financiero, netas de la carga financiera, se presentan como deudas (obligaciones financieras) en corrientes o no corrientes según si el vencimiento de los pagos de los cánones es inferior o no a un período de 12 meses. Los costos financieros se cargan a los resultados durante el período del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada período. Las propiedades, planta y equipo adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se amortiza en el periodo menor entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

### **3.15 Contabilidad del arrendador**

Un contrato de arrendamiento es un acuerdo por el cual el arrendador cede al arrendatario, a cambio de un pago o una serie de pagos, el derecho a utilizar un activo durante un periodo de tiempo determinado. Cuando los activos son arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor presente de la cuenta por cobrar se reconoce como ingresos financieros. La cuenta por cobrar es amortizada asignando cada uno de los cánones entre los ingresos financieros y la amortización del capital en cada período contable, de tal manera que el reconocimiento de los ingresos financieros, refleje en cada uno de los periodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero.

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

### 3.16 Capital social

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

La Compañía Matriz cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia.

### 3.17 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 diciembre de 2019 y 2018 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.

### 3.18 Estado de flujos de efectivo consolidado

El estado de flujos de efectivo consolidado 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.

### 3.19 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 consolidados. 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 Matriz 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 de la Matriz 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 Matriz.
- 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 – Compañía Matriz.

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 Matriz 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 Matriz 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 es la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
Tasa representativa del mercado	3,277.14	3,249.75

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

	31-dic-19		31-dic-18	
	USD	\$	USD	\$
<b>Activos</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	965	3,164	388	1,261
Cuentas comerciales por cobrar	10,257	33,612	11,590	37,664
Anticipos	1,010	3,310	473	1,536
	<b>12,232</b>	<b>40,086</b>	<b>12,451</b>	<b>40,461</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Anticipos	52	171	2,101	6,829
<b>Total activos</b>	<b>12,284</b>	<b>40,257</b>	<b>14,552</b>	<b>47,290</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Obligaciones financieras	3,653	11,970	11,150	36,234
Cuentas comerciales por pagar	7,638	25,032	9,821	31,915
Cuentas comerciales Ley 550	81	264	81	264
	<b>11,372</b>	<b>37,266</b>	<b>21,052</b>	<b>68,413</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Obligaciones financieras	13,229	43,354	13,682	44,462
Cuentas comerciales Ley 550	124	407	199	647
	<b>13,353</b>	<b>43,761</b>	<b>13,881</b>	<b>45,109</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>24,725</b>	<b>81,027</b>	<b>34,933</b>	<b>113,522</b>
<b>Posición neta pasiva</b>	<b>(12,441)</b>	<b>(40,770)</b>	<b>(20,381)</b>	<b>(66,232)</b>

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 Matriz 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 Matriz está expuesta al riesgo de precio de los bienes que adquiere para el desarrollo de sus operaciones y en muchos casos define fórmulas de precios indexadas a precios internacionales.

## 2. Riesgo de crédito

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

La cartera por clientes del exterior y clientes nacionales se encuentra amparada bajo una póliza de seguro de crédito, con la cual se garantiza el pago de la cartera y de esta forma asegurar el retorno del capital de trabajo. El porcentaje asegurado al 31 de diciembre de 2019 es del 83% (31 de diciembre de 2018 del 86%).

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

## 4. Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de las tasas de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que se 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 Matriz y de los objetivos de la estructura de la deuda, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos. Los instrumentos utilizados actualmente para dar cumplimiento a la política, corresponden a swaps que intercambian tasa variable por fija.

El porcentaje de deuda fija y/o protegida sobre la deuda neta total expuesta a este riesgo, se situó en 23% al 31 de diciembre de 2019 (al 31 de diciembre 2018 – 36%).

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

Posición neta	31-dic-19	31-dic-18
Tasa de interés fija	23%	36%
Tasa de interés variable	77%	64%
	100%	100%

## 5. Medición del riesgo

La Compañía Matriz elabora una medición del valor en riesgo de sus flujos de efectivo futuros y sus instrumentos financieros derivados, con el objetivo de garantizar que el riesgo asumido por la Compañía Matriz 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 Matriz con el fin de proteger el margen y generar eficiencias en la estrategia de cobertura.

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

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

# NOTA 5 NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS SOBRE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

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

## **CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias**

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

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

# NOTA 6

## ESTIMADOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

### 6.1 Deterioro de activos no monetarios

La Compañía Matriz evalúa anualmente si sus propiedades, planta y equipos han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la nota 3. La Compañía Matriz 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 Matriz respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada.

La Compañía Matriz 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 Matriz y su subordinada están sujetas a las regulaciones Colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones. La Compañía Matriz 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 Matriz. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

La Compañía Matriz 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 Matriz para instrumentos financieros similares.

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

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

## 6.5 Deterioro de cuentas por cobrar

### Medición de la provisión por pérdida crediticia esperada

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

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

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo crediticio.
- Elegir apropiadamente los modelos y suposiciones para la medición de la pérdida crediticia esperada.
- Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios prospectivos para cada tipo de producto/mercado y la pérdida crediticia esperada asociada.
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida crediticia esperada.

## 6.6 Provisiones

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



## 6.7 Reconocimiento de ingresos

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

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

## 6.8 Componente financiero importante

La Compañía Matriz 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 Matriz transfiere los bienes o servicios al cliente, y el punto en que este paga, es menor de un año.

# NOTA 7 EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

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

	31-dic-19	31-dic-18
Efectivo en caja	131	97
Bancos (*)	11,793	9,017
Títulos -TIDIS-	180	2,970
	<b>12,104</b>	<b>12,084</b>
(*) Incluye restringidos como fuente de pago de obligaciones	1,583	861

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

	31-dic-19	31-dic-18
Peso colombiano	8,940	10,823
Dólares Estadounidenses	3,164	1,261
	<b>12,104</b>	<b>12,084</b>

# NOTA 8

## CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

<b>Corrientes</b>	<b>31-dic-19</b>	<b>31-dic-18</b>
Cientes del exterior	33,612	37,664
Cientes nacionales	36,404	40,705
Contratos de seguros	1,038	868
Otros deudores	664	252
Deterioro clientes	(665)	(540)
	<b>71,053</b>	<b>78,949</b>

<b>No corrientes</b>	<b>31-dic-19</b>	<b>31-dic-18</b>
Otros deudores	873	585
Cientes de difícil cobro nacionales	1,089	1,238
Deterioro clientes	(1,089)	(1,238)
	<b>873</b>	<b>585</b>

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

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

	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023 y siguientes</b>	<b>Total</b>
Cientes de difícil cobro nacionales	-	-	1,089	1,089
Otros deudores	471	402	-	873
	<b>471</b>	<b>402</b>	<b>1,089</b>	<b>1,962</b>

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

	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022 y siguientes</b>	<b>Total</b>
Cientes de difícil cobro nacionales	-	-	1,238	1,238
Otros deudores	316	269	-	585
	<b>316</b>	<b>269</b>	<b>1,238</b>	<b>1,823</b>

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

	31 de diciembre de 2019					
	No vencidas	Vencidas de 1 a 90 días	Vencidas de 91 a 180 días	Vencidas de 181 a 365 días	Vencidas más de 365 días	Total
Clientes	56,945	12,576	302	168	25	70,016
Contratos de seguros	1,038	-	-	-	-	1,038
Otros deudores	622	42	-	-	-	664
Deterioro clientes	-	(313)	(159)	(168)	(25)	(665)
	<b>58,605</b>	<b>12,305</b>	<b>143</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>71,053</b>

	31 de diciembre de 2018					
	No vencidas	Vencidas de 1 a 90 días	Vencidas de 91 a 180 días	Vencidas de 181 a 365 días	Vencidas más de 365 días	Total
Clientes	68,779	9,333	133	53	71	78,369
Contratos de seguros	868	-	-	-	-	868
Otros deudores	228	22	2	-	-	252
Deterioro clientes	-	(345)	(71)	(53)	(71)	(540)
	<b>69,875</b>	<b>9,010</b>	<b>64</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>78,949</b>

El movimiento del deterioro de cartera fue el siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
Saldo al inicio del período	1,778	3,703
Disminución	(24)	(1,925)
	<b>1,754</b>	<b>1,778</b>

## NOTA 9

# INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La valoración de los instrumentos financieros derivados fue la siguiente:

	31-dic-19		31-dic-18	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Forward de divisas - coberturas flujo de caja	354	-	-	125
Opciones - coberturas flujo de caja	1,228	-	-	997
Swap de tasa de interés -coberturas flujo de caja	25	-	326	-
	<b>1,607</b>	<b>-</b>	<b>326</b>	<b>1,122</b>

La Compañía Matriz realiza contratos de cobertura cambiaria para mitigar el impacto de fluctuaciones del tipo de cambio en los resultados, originadas a partir de ingresos y egresos referenciados al dólar. Los contratos utilizados son principalmente contratos forward de venta de dólares y opciones call/put.

La contrapartida que genera la valoración de instrumentos financieros derivados se registra en el otro resultado integral (ver nota 37).

Al 31 de diciembre de 2019 los instrumentos derivados generaron gasto neto por \$1,692 (31 de diciembre de 2018 gasto neto por \$821) (ver nota 30 y 31).

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

	31-dic-19		31-dic-18	
	Forward	Collar	Forward	Collar
Valor contratos USD/miles	1,511	17,172	2,680	10,230
TRM promedio USD (*)	3,552	-	3,207	-
TRM promedio piso (*)	-	3,377	-	3,113
TRM promedio techo (*)	-	3,488	-	3,199

(\*) Expresado en pesos colombianos.

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

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

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

## Información general relativa a los instrumentos de cobertura

Detalle del Instrumento	Descripción del instrumento	Descripción de la partida cubierta	Valor razonable partida cubierta a:		Naturaleza de riesgo cubierto
			31-dic-19	31-dic-18	
Swaps	Tasa de interés	Obligaciones financieras	25	326	Flujos de efectivo futuros
Forwards	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	354	(125)	Flujos de efectivo futuros
Collars	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	1,228	(997)	Flujos de efectivo futuros
			1,607	(796)	

## Efectividad de la cobertura de flujos de efectivo futuros

	31-dic-19	31-dic-18
Efectividad del período	101%	100%

Con relación a las coberturas de flujos de efectivo futuros al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, la Compañía Matriz 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 Matriz a 31 de diciembre de 2019 y 2018, su valor razonable con el desglose por vencimiento de sus valores contractuales.

	31-dic-19		
Derivado financiero	Valor razonable	Valor nominal USD	Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	25	3,932	1,888
Cobertura de tasa de cambio	1,582	18,683	18,683
	1,607	22,615	20,571

	31-dic-18		
Derivado financiero	Valor razonable	Valor nominal USD	Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	326	5,677	1,745
Cobertura de tasa de cambio	(1,122)	12,910	12,910
	(796)	18,587	14,655

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

# NOTA 10

## INVENTARIOS, NETO

La composición de los inventarios fue la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
Materias primas	23,912	27,189
Productos en proceso	7,953	9,277
Productos terminados	22,054	19,112
Mercancía no fabricada por la empresa	1,713	1,503
Envases y empaques	2,696	2,044
Inventario en tránsito	16,057	18,932
Anticipos nacionales	3,336	3,875
Anticipos del exterior	3,310	1,536
Combustibles	703	756
	81,734	84,224
Deterioro de inventarios (*)	(1,667)	(1,258)
	80,067	82,966

(\*) 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-dic-19	31-dic-18
Saldo al inicio del período	1,258	1,460
Aumento (disminución)	409	(202)
	1,667	1,258

## NOTA 11

# ACTIVOS POR IMPUESTOS

La composición de los activos por impuestos fue la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
Saldo a favor IVA	1,054	6,743
Anticipo de impuestos	3,812	3,209
Autorretenciones	4,145	2,190
	<b>9,011</b>	<b>12,142</b>

## NOTA 12

# ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

	31-dic-19	31-dic-18
Terrenos para la venta	39,343	12,110

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

	31-dic-19	31-dic-18
Saldo al inicio del período (a)	12,110	12,110
Traslado de propiedades de inversión (b)	27,233	-
	<b>39,343</b>	<b>12,110</b>

- a. Porción de terreno de 159.339 Mi<sup>2</sup>, el cual es objeto de un contrato de compraventa con Industrial Concreto S. A. S. por \$12,747. El terreno se encuentra registrado a valor razonable por \$12,110, 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 equipos.

El contrato inicialmente se protocolizaría el 24 de abril de 2018, sin embargo entre las partes firmaron un otro sí, con fecha de abril 24 de 2018, que permite la ampliación para protocolizar el contrato, de quince (15) días calendario siguientes a aquél en que quede en firme la medida cautelar existente contra el Municipio de Girardota sobre dicho predio. En la actualidad se tramita la subdivisión del terreno para proceder a protocolizar la venta en el año 2020.

- b. Porción de terreno de 143.876 Mt2, venta aprobada por la Junta Directiva en acta 539 del 17 de diciembre de 2019 por \$36,000. El terreno se encuentra registrado a valor razonable por \$27,233, 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

### INTANGIBLES, NETO

La composición de intangibles licencias fue la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
<b>Corrientes</b>		
Licencias	6	13
<b>No corrientes</b>		
Licencias	2,650	2,650
Amortización acumulada	(2,356)	(1,472)
	294	1,178
	31-dic-19	31-dic-18
Amortización con cargo a resultados del período	884	883



# NOTA 14

## PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

	31-dic-19	31-dic-18
Terrenos	85,300	81,408
Maquinaria y proyectos en montaje	34,148	18,352
Construcciones y edificaciones	60,510	59,606
Activos por derecho de uso (*)	6,654	-
Maquinaria y equipo	241,275	238,518
Equipo de oficina	677	587
Equipo de computación y comunicación	1,552	1,331
Flota y equipo de transporte	367	367
Anticipos nacionales	36	55
Anticipos del exterior	171	6,829
	<b>430,690</b>	<b>407,053</b>
Depreciación acumulada	(92,648)	(75,832)
	<b>338,042</b>	<b>331,221</b>

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

	31-dic-19	31-dic-18
Construcciones y edificaciones	(13,617)	(11,331)
Activos por derecho de uso (*)	(666)	-
Maquinaria y equipo	(76,916)	(63,356)
Equipo de oficina	(231)	(153)
Equipo de computación y comunicación	(1,015)	(812)
Flota y equipo de transporte	(203)	(180)
	<b>(92,648)</b>	<b>(75,832)</b>
	<b>31-dic-19</b>	<b>31-dic-18</b>
Depreciación costo de producción	14,818	14,846
Depreciación gastos de administración y ventas	1,998	1,294
	<b>16,816</b>	<b>16,140</b>

(\*) Corresponde al reconocimiento y adopción por primera vez de NIIF 16, relacionado con el contrato de arrendamiento de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas situadas en Medellín y el funcionamiento de las bodegas de almacenamiento de PET reciclado de Bogotá y Cali. Enka de Colombia reconoce un activo por derecho de uso representado en el activo tomado en arrendamiento. En adición la naturaleza de los gastos correspondientes a este contrato de arrendamiento en calidad de arrendatario pasa de gastos por arrendamiento a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo, ver nota 41.

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

	31 de diciembre de 2019					
	Saldo al 1-ene-19	Adiciones	Traslados	NIIF 16	Superávit revaluación	Saldo al 31-dic-19
Terrenos	81,408	-	-	-	3,892	85,300
Maquinaria y equipo en montaje	18,352	19,537	(3,741)	-	-	34,148
Construcciones y edificaciones	59,606	-	904	-	-	60,510
Activos por derecho de uso	-	-	-	6,654	-	6,654
Maquinaria y equipo	238,518	194	2,563	-	-	241,275
Equipo de oficina	587	22	68	-	-	677
Equipo de computación y comunicación	1,331	15	206	-	-	1,552
Flota y equipo de transporte	367	-	-	-	-	367
Anticipos	6,884	(6,677)	-	-	-	207
	<b>407,053</b>	<b>13,091</b>	<b>-</b>	<b>6,654</b>	<b>3,892</b>	<b>430,690</b>

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

	31 de diciembre de 2018				
	Saldo al 1-ene-18	Adiciones	Traslados	Superávit revaluación	Saldo al 31-dic-18
Terrenos	76,656	-	-	4,752	81,408
Maquinaria y proyectos en montaje	6,736	14,936	(3,320)	-	18,352
Construcciones y edificaciones	59,434	-	172	-	59,606
Maquinaria y equipo	235,023	520	2,975	-	238,518
Equipo de oficina	405	182	-	-	587
Equipo de computación y comunicación	1,126	32	173	-	1,331
Flota y equipo de transporte	367	-	-	-	367
Anticipos	4,483	2,401	-	-	6,884
	<b>384,230</b>	<b>18,071</b>	<b>-</b>	<b>4,752</b>	<b>407,053</b>

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

	31 de diciembre de 2019		
	Saldo al 1-ene-19	Depreciación del período	Saldo al 31-dic-19
Construcciones y edificaciones	11,331	2,286	13,617
Activos por derecho de uso	-	666	666
Maquinaria y equipo	63,356	13,560	76,916
Equipo de oficina	153	78	231
Equipo de computación y comunicación	812	203	1,015
Flota y equipo de transporte	180	23	203
	<b>75,832</b>	<b>16,816</b>	<b>92,648</b>

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

	31 de diciembre de 2018		
	Saldo al 1-ene-18	Depreciación del período	Saldo al 31-dic-18
Construcciones y edificaciones	9,003	2,328	11,331
Maquinaria y equipo	49,829	13,527	63,356
Equipo de oficina	90	63	153
Equipo de computación y comunicación	614	198	812
Flota y equipo de transporte	156	24	180
	<b>59,692</b>	<b>16,140</b>	<b>75,832</b>

## Consideraciones generales

Para los efectos de la medición posterior de los terrenos, el avalúo estuvo a cargo de la firma Gesvalt Latam S. A. S., representada por Oscar Javier Urrego Romero, con Registro Nacional de Avaluador 1030548820. Estos avalúos fueron realizados de acuerdo con métodos y técnicas reconocidas y normalmente aceptadas, que cumplen con los lineamientos propuestos por NIIF para propiedades, planta y equipo, en particular la NIC 16.

El método predominante fue el "comparativo o de mercado". Es la técnica valuatoria que busca establecer el valor comercial del bien, a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes, de bienes semejantes y comparables al del objeto de avalúo para determinar "el precio de salida". Tales ofertas o transacciones deberán ser clasificadas, analizadas e interpretadas para llegar a la estimación del valor comercial.

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

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2019 la Compañía Matriz capitalizó costos por intereses \$904 (al 31 de diciembre de 2018 \$216).

En 1999 la Compañía Matriz conformó un patrimonio autónomo a través de fiducia para garantizar su pasivo financiero, representados en maquinaria y equipo, edificios y terrenos, según acuerdo celebrado con entidades bancarias nacionales, internacionales y tenedores de bonos. Al 31 de diciembre de 2019 el valor de este patrimonio autónomo es de \$436,401 (31 de diciembre de 2018 \$412,702). Las deudas garantizadas por este patrimonio autónomo al 31 de diciembre de 2019 ascendían a \$40,761 (31 de diciembre de 2018 \$48,234).

# NOTA 15

## PROPIEDADES DE INVERSIÓN

La composición de las propiedades de inversión fue la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
Terrenos arrendados Girardota	16,503	43,364
Inmuebles arrendados Itagüí	14,921	14,455
	<b>31,424</b>	<b>57,819</b>

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

	31-dic-19	31-dic-18
Ingresos por arrendamientos	376	371

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

	31-dic-19	31-dic-18
Impuesto predial	156	151
Impuestos de industria y comercio	3	3
	<b>159</b>	<b>154</b>

El movimiento de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

	Saldo al 1-ene-19	Resultados valorización	31 de diciembre de 2018	
			A activos para la venta (*)	Saldo al 31-dic-19
Terrenos arrendados Girardota	43,364	372	(27,233)	16,503
Inmuebles arrendados Itagüí	14,455	466	-	14,921
	<b>57,819</b>	<b>838</b>	<b>(27,233)</b>	<b>31,424</b>

(\*) El 17 de diciembre de 2019, según acta de Junta Directiva 539, se aprobó vender 143.876 Mt2 de estos terrenos por \$36,000, ver nota 12 (b).

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

	31 de diciembre de 2018			
	Saldo al 1-ene-18	Resultados valorización	A activos para la venta	Saldo al 31-dic-18
Terrenos arrendados Girardota	41,306	2,058	-	43,364
Inmuebles arrendados Itagüí	13,594	861	-	14,455
	54,900	2,919	-	57,819

## Consideraciones generales

El valor razonable de las propiedades de inversión se determinó a través de avalúo realizado por Gesvalt Latam S. A. S., representada por Oscar Javier Urrego Romero, con Registro Nacional de Avaluador 1030548820.

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

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

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

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

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

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

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

# NOTA 16

## TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se realizaron operaciones con empresas vinculadas al accionista Grupo de Inversiones Suramericana S. A. que posee el 16.76% de las acciones de la Compañía Matriz, de adquisición de pólizas de seguros, pagos de aportes EPS, pagos de aportes ARL, pago de aportes de fondos de pensiones y cesantías como se detalle a continuación:

	31-dic-19	31-dic-18
Aportes a fondos de pensiones y cesantías	2,384	2,389
Póliza todo-riesgo	1,996	1,798
Medicina pre-pagada y pólizas de vida (1)	1,170	871
Aportes EPS	655	623
Aportes ARL	543	521
Póliza infidelidad y riesgos financieros (2)	-	61
Póliza responsabilidad civil	81	78
Otras pólizas	13	12
	<b>6,842</b>	<b>6,353</b>

(1) Corresponde a pólizas de salud establecidas en la convención colectiva. El incremento es asumido por el empleado.

(2) Para el año 2019 se renovó con la compañía Allianz Seguros.

Estas transacciones fueron realizadas a precios y en condiciones normales de mercado.

Las siguientes son las condiciones en que se adquirieron las pólizas de seguros en el año 2019:

Nombre de la póliza	Valor 2019	Plazo
Todo riesgo	1,996	1 año
Responsabilidad civil	81	1 año
Otras pólizas	13	1 año

Las siguientes son las condiciones en que se adquirieron las pólizas de seguros en el año 2018:

Nombre de la póliza	Valor 2018	Plazo
Todo riesgo	1,798	1 año
Infidelidad y riesgo financiero	61	1 año
Responsabilidad civil	78	1 año
Otras pólizas	12	1 año

Todas la pólizas de seguros de la Compañía Matriz son sometidas a un proceso de cotización en el mercado a través del corredor de seguros Willis Colombia S. A., quien evaluó la calidad de la compañía de seguros, las condiciones y el valor de las mismas para seleccionar la mejor opción.

Las pólizas son contratadas en condiciones y precios similares a los ofrecidos por el mercado y no se constituye garantía en favor de la aseguradora.

Se realizaron las siguientes transacciones con directores, representantes legales y personal administrativo:

	31-dic-19	31-dic-18
Salarios y prestaciones administrativos hasta cuarto nivel	11,520	11,051
Honorarios Junta Directiva (*)	196	155
Gastos de viaje Junta Directiva	13	9
	<b>11,729</b>	<b>11,215</b>

(\*) Incremento por mayor número de reuniones.

Durante los años 2019 y 2018 no se llevaron a cabo operaciones de las siguientes características:

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

## NOTA 17

### OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de las obligaciones financieras fue la siguiente:

<b>Corrientes</b>	<b>Tasa Interés</b>	<b>31-dic-19</b>	<b>31-dic-18</b>
Bancos del exterior USD	Libor + 3.67 (1)	11,970	6,760
Bancos Nacionales USD (3)	Libor + 1.14 (2)	-	29,474
Financieras Ley 550	50% del DTF	500	500
		<b>12,470</b>	<b>36,734</b>
<b>No corrientes</b>	<b>Tasa Interés</b>	<b>31-dic-19</b>	<b>31-dic-18</b>
Bancos del exterior USD	Libor + 3.67 (1)	43,354	44,462
Financieras Ley 550	50% del DTF	500	1,000
Costo amortizado pasivo Ley 550		(56)	(117)
		<b>43,798</b>	<b>45,345</b>

- (1) Tasa promedio de los créditos al 31 de diciembre de 2019. (31 de diciembre de 2018 Libor + 3.69%).
- (2) Tasa promedio de los créditos al 31 de diciembre de 2018.
- (3) La Administración de la Compañía decidió en 2019 modificar las condiciones financieras de las cartas de crédito de corto plazo, que suscribe con sus proveedores del exterior, con el fin de obtener un plazo de financiación adicional con los bancos emisores de las mismas y cumpliendo a cabalidad con los plazos otorgados por los proveedores. Esta modificación genera una reclasificación en el corto plazo de las cuentas comerciales por pagar y en las obligaciones financieras, reclasificación que para hacerla comparativa con 2018 exigió la reclasificación de los saldos pendientes asociados a dichas cartas crédito en diciembre de 2018 por \$29,474 millones, que fueron pagadas en su totalidad en 2019. Esta reclasificación no impacta los estados financieros en su conjunto ni la información preliminar que ha sido divulgada a los inversionistas del mercado y los accionistas de la Compañía.

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

Acreedor	Moneda	31-dic-19		31-dic-18	
		USD	\$	USD	\$
Bancolombia Panamá	USD	16,882	55,324	15,762	51,222
Bancolombia	USD	-	-	2,309	7,502
Banco de Occidente	USD	-	-	851	2,764
Banco Colpatría	USD	-	-	4,783	15,544
Banco BVA	USD	-	-	1,127	3,664
Yvelcast Consulting (*)	\$	-	1,000	-	1,500
		16,882	56,324	24,832	82,196

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

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

	31 de diciembre de 2019				
	Corrientes		No corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Bancos del exterior USD	2,624	9,346	12,867	30,487	-
Financieras Ley 550	125	375	500	-	-
	2,749	9,721	13,367	30,487	-



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

	31 de diciembre de 2018				
	Corrientes		No corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Bancos del exterior USD	1,574	5,186	9,704	31,607	3,151
Bancos Nacionales USD	20,470	9,004	-	-	-
Financieras Ley 550	125	375	500	500	-
	22,169	14,565	10,204	32,107	3,151

## NOTA 18 BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de beneficios a empleados fue la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
<b>Corrientes</b>		
Salarios por pagar y otros beneficios	1,739	1,539
Cesantías consolidadas	1,732	1,601
Intereses sobre cesantías	258	286
Vacaciones consolidadas	1,226	1,319
Prima de vacaciones	1,269	1,406
Compensación económica diferida	741	808
	6,965	6,959
<b>No corrientes</b>		
Cesantías consolidadas régimen tradicional	440	833
Compensación económica diferida	1,363	1,847
Costo amortizado	(163)	(224)
	1,640	2,456

## NOTA 19 ESTIMADOS Y PROVISIONES

La composición de estimados y provisiones fue la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
Litigios laborales	3,354	2,767
Otros litigios	2,388	2,091
	5,742	4,858

**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 Matriz en primera instancia por los juzgados laborales y en segunda instancia por el Tribunal Superior de Medellín. Se encuentra pendiente de resolver el recurso de casación ante la Corte Suprema de Justicia. Se espera que estos fallos se den en el mediano plazo y que sean desfavorables para la Compañía Matriz. 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 Matriz, se espera que el fallo de segunda instancia sea proferido en el mediano plazo y que el mismo sea desfavorable para Enka de Colombia -Compañía Matriz. 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 año terminado el 31 de diciembre de 2019:

	Litigios laborales	Otros litigios
<b>Saldo al inicio del período 1 de enero de 2019</b>	2,767	2,091
Incremento de provisión	833	297
Pagos del período	(246)	-
<b>Saldo al final del período 31 de diciembre de 2019</b>	<b>3,354</b>	<b>2,388</b>

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

	Litigios laborales	Otros litigios
<b>Saldo al inicio del período 1 de enero de 2018</b>	1,285	1,619
Incremento de provisión	1,482	472
<b>Saldo al final del período 31 de diciembre de 2018</b>	<b>2,767</b>	<b>2,091</b>

# NOTA 20

## CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	31-dic-19	31-dic-18
<b>Corrientes</b>		
Proveedores nacionales	9,586	5,887
Proveedores del exterior	25,033	31,915
Proveedores nacionales Ley 550	512	512
Proveedores del exterior Ley 550	264	264
Intereses por pagar Ley 550	359	358
Costos y gastos por pagar	2,490	3,780
Retenciones y aportes de nómina	1,103	1,101
Retención en la fuente	1,769	2,045
Anticipos recibidos (*)	13,160	13,598
Acreedores varios	622	635
	<b>54,898</b>	<b>60,095</b>
<b>No corrientes</b>		
Proveedores nacionales Ley 550	512	1,023
Proveedores del exterior Ley 550	407	647
Intereses por pagar Ley 550	357	715
Otras cuentas por pagar	2,305	107
Costo amortizado	(290)	(309)
	<b>3,291</b>	<b>2,183</b>

(\*) Incluye principalmente anticipo recibido de Industrial Conconcreto correspondiente al terreno prometido en venta, ver nota 12 a)

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

	31 de diciembre de 2019				
	Corrientes		No corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Proveedores nacionales	9,586	-	-	-	-
Proveedores del exterior	25,033	-	-	-	-
Proveedores nacionales Ley 550	128	384	512	-	-
Proveedores del exterior Ley 550	66	198	407	-	-
Intereses por pagar Ley 550	90	269	357	-	-
Costos y gastos por pagar	2,490	-	-	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,103	-	-	-	-
Retención en la fuente	1,769	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	1,808	-	497
Anticipos recibidos	-	13,160	-	-	-
Acreedores varios	622	-	-	-	-
	<b>40,887</b>	<b>14,011</b>	<b>3,084</b>	<b>-</b>	<b>497</b>

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

	31 de diciembre de 2018				
	Corrientes		No corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Proveedores nacionales	5,887	-	-	-	-
Proveedores del exterior	31,915	-	-	-	-
Proveedores nacionales Ley 550	128	384	512	511	-
Proveedores del exterior Ley 550	66	198	264	383	-
Intereses por pagar Ley 550	90	268	358	357	-
Costos y gastos por pagar	3,780	-	-	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,101	-	-	-	-
Retención en la fuente	2,045	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	107
Anticipos recibidos	851	12,747	-	-	-
Acreeedores varios	635	-	-	-	-
	<b>46,498</b>	<b>13,597</b>	<b>1,134</b>	<b>1,251</b>	<b>107</b>

## NOTA 21

### IMPUESTOS POR PAGAR

La composición de impuestos por pagar fue la siguiente:

Corrientes	31-dic-19	31-dic-18
Impuesto de renta y complementarios	928	2,089
Sobretasa impuesto sobre la renta	-	214
Industria y Comercio	285	111
	<b>1,213</b>	<b>2,414</b>

Para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía Matriz calculó la provisión de impuesto de renta y complementarios por el régimen de renta presuntiva.

El vencimiento de impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

		31 de diciembre de 2019	
		Corrientes	
		Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Impuesto de renta y complementarios		-	928
Industria y comercio		-	285
			1,213

El vencimiento de impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2018 fue el siguiente:

		31 de diciembre de 2018	
		Corrientes	
		Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Impuesto de renta y complementarios		441	1,648
Sobretasa impuesto sobre la renta		-	214
Industria y comercio		-	111
		441	1,973

## Impuesto sobre la renta y complementario y de ganancia ocasional

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía Matriz estipulan que:

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

Para el año gravable 2019, según la Ley 1943 de diciembre de 2018, se gravan las rentas fiscales en Colombia al 33% a título de impuesto de renta y complementarios, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales, igualmente eliminó la sobretasa al impuesto de renta a partir del año gravable 2019.

A partir del año gravable 2020, según la Ley 2010 de diciembre de 2019, se gravan las rentas fiscales en Colombia así: 2020: 32%, 2021: 31%, 2022 y siguientes: 30% a título de impuesto de renta y complementarios, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales.

- b. Para el año gravable 2018, según la Ley 1819 de diciembre de 2016, la base para determinar el impuesto sobre la renta sobre renta presuntiva, no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

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

Para el año gravable 2020, según la Ley 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 2019 la Compañía Matriz presenta pérdidas fiscales susceptibles de ser compensadas en los períodos siguientes por \$116,493, 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 diciembre de 2019 se presenta a continuación:

Año fiscal	Pérdidas por compensar Ley 1819/2016	Año de expiración
2008	34,013	No expiran
2009	12,381	No expiran
2010	5,200	No expiran
2011	12,004	No expiran
2012	16,208	No expiran
2013	14,755	No expiran
2014	10,253	No expiran
2015	11,679	No expiran
	<b>116,493</b>	

- e. Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía Matriz presenta excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria susceptibles de ser compensadas en los períodos siguientes por \$3,534, generados durante los años 2018 a 2019. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, Ley 1111 de 2006, los excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria pueden ser compensados con la renta líquida ordinaria, dentro de los cinco años siguientes, reajustados fiscalmente. Posteriormente la Ley 1819 de 2016 establece que los excesos de renta presuntiva originados a partir del año gravable 2017 podrán ser compensados, sin reajustes fiscales, en un término de cinco años con las rentas líquidas ordinarias.

La composición de los excesos de renta presuntiva al 31 de diciembre de 2019 se presenta a continuación:

Año fiscal	Exceso por compensar Ley 1819/2016	Año de expiración
2018	796	2023
2019	2,738	2024
	<b>3,534</b>	

A continuación se detalla la conciliación de la Compañía Matriz entre la utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta y la renta gravable por los años terminados al:

	31-dic-19	31-dic-18
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	15,801	7,656
Diferencia por conversión a NIIF	2,606	145
Ajuste a ingresos y gastos, neto	(1,123)	7,116
Renta líquida antes de compensación de exceso de renta presuntiva sobre renta líquida	17,284	14,917
Compensación de exceso de renta presuntiva sobre renta líquida	(17,284)	(14,917)
Renta líquida después de compensación de exceso de renta presuntiva sobre renta líquida	-	-
<b>Renta presuntiva (*)</b>	<b>2,738</b>	<b>6,143</b>
Renta líquida gravable	2,738	6,143
Tasa impositiva impuesto sobre la renta	33%	33%
Tasa impositiva sobretasa renta	-	4%
Impuesto sobre la renta	903	2,027
Sobretasa impuesto sobre la renta (B/ -\$800)	-	214
<b>Total provisión impuesto de renta</b>	<b>903</b>	<b>2,241</b>

(\*) Para los años gravables 2019 y 2018, la Compañía Matriz calculó la provisión de impuesto de renta y complementarios por el régimen de renta presuntiva.

La renta presuntiva de la Compañía Matriz se determinó de la siguiente manera para los años terminados al:

	31-dic-19	31-dic-18
Patrimonio líquido depurado	182,521	175,511
Tasa	1.5%	3.5%
<b>Renta presuntiva</b>	<b>2,738</b>	<b>6,143</b>

Las declaraciones de renta de la Compañía Matriz de los años 2019, 2018, 2017, 2016, 2015 y 2014 se encuentran sujetas a revisión y aceptación por parte de las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía Matriz y sus asesores legales consideran que las sumas contabilizadas como provisiones por impuestos son suficientes para atender cualquier pasivo adicional que se pudiera establecer con respecto a estos años.



## Tasa efectiva de impuestos

La tasa efectiva de impuestos fue la siguiente:

	%	31-dic-19	%	31-dic-18
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>15,801</b>		<b>7,656</b>
Tasa efectiva	33%	5,214	37%	2,833
Ajuste presuntiva	-27%	(4,311)	-8%	(592)
Impuesto diferido	-1%	(151)	15%	1,149
<b>Tasa efectiva de impuestos (*)</b>	<b>5%</b>	<b>752</b>	<b>44%</b>	<b>3,390</b>

(\*) Valor absoluto calculado impuesto corriente sobre utilidad contable antes de impuestos.

## NOTA 22 TÍTULOS EMITIDOS

La composición de títulos emitidos fue la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
<b>Corrientes</b>		
Bonos en circulación (*)	670	670
<b>No corrientes</b>		
Bonos en circulación (*)	672	1,341
Costo amortizado	(75)	(156)
	<b>597</b>	<b>1,185</b>

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

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

	31 de diciembre de 2019			
	Corrientes		No corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Bonos en circulación	167	503	672	-

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

	31 de diciembre de 2018			
	Corrientes		No corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Bonos en circulación	167	503	670	671

Al 31 de diciembre de 2019 se contabilizaron con cargo a resultados \$53 por concepto de intereses y comisiones (31 de diciembre de 2018 \$69).

En 1996 la Compañía Matriz efectuó emisión de bonos ordinarios debidamente autorizada por la Asamblea General de Accionistas y por la Superintendencia Financiera; posteriormente en febrero del año 2003 con la firma del acuerdo de reestructuración al amparo de la Ley 550 de 1999, se reprogramaron las condiciones con las siguientes características:

a) Denominación de los bonos	Bonos Enka 1996
b) Monto de la emisión autorizada y emitida	\$30,000,000
c) Saldo de la emisión (en Ley 550)	\$1,342 al 31 de diciembre de 2019
d) Fecha de colocación	Marzo de 1996
e) Destinación del empréstito	Adquisición de propiedades, planta y equipo y atender necesidades de capital de trabajo
f) Valor nominal	\$1,000 (*)
g) Fecha de redención (según acuerdo de reestructuración)	40 cuotas trimestrales durante los años 2012 a 2021.
h) Tasa de interés	50% del DTF
i) Forma de pago intereses	Los que se causen a partir del 1 de enero de 2008 se pagarán en 16 contados trimestrales vencidos. Los intereses que se causen antes y durante el período de gracia se pagan en la misma forma que el capital.
j) Representante legal de los tenedores	Fiduciaria Popular S. A.
k) Garantías	Maquinaria en Patrimonio Autónomo
l) Administradores de la emisión	Fiduciaria Bancolombia S. A.

(\*) Expresado en pesos colombianos.

## NOTA 23

# OTRAS OBLIGACIONES

La composición de otras obligaciones fue la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
<b>Corrientes</b>		
Arriendo financiero derecho de uso	665	-
<b>No corrientes</b>		
Arriendo financiero derecho de uso	5,324	-

Corresponde al reconocimiento y adopción por primera vez de NIIF 16 relacionado del contrato de arrendamiento de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas situadas en Medellín y el funcionamiento de las bodegas de almacenamiento de PET reciclado de Bogotá y Cali. Enka de Colombia reconoce un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento, en el tiempo del contrato. En adición la naturaleza de los gastos correspondientes a este contrato de arrendamiento en calidad de arrendatario genera gastos financieros, ver nota 41.

## NOTA 24

# PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

La composición del pasivo por impuestos diferidos fue la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
Deterioro deudores	(561)	(587)
Deterioro inventarios	(1,690)	(2,763)
Instrumentos derivados	514	(263)
Por propiedades, planta y equipo	50,159	50,700
Por reajustes fiscales	(2,183)	(2,101)
Por propiedades de inversión	6,760	6,676
Provisión costos y gastos	(706)	(531)
Beneficios a empleados	(673)	(876)
Pasivos estimados y provisiones	(1,838)	(1,603)
Costo amortizado pasivo	175	249
	<b>49,957</b>	<b>48,901</b>

El movimiento del impuesto de renta diferido fue el siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
<b>Saldo al inicio del período</b>	(48,901)	(47,796)
Efecto en estado de resultados – ingreso (gasto) (ver nota 35)	110	(1,149)
Efecto en otros resultados integrales (ver nota 36 y 37)	(1,166)	44
<b>Saldo al final del período</b>	<b>(49,957)</b>	<b>(48,901)</b>

A continuación, se detalla el movimiento del impuesto diferido por el año terminado el 31 de diciembre de 2019:

	31-dic-18	Cargo a resultados	Cargo a otros resultados integrales	31-dic-19
Deterioro deudores	587	(26)	-	561
Deterioro inventarios	2,763	(1,073)	-	1,690
Instrumentos derivados	263	-	(777)	(514)
Por propiedades, planta y equipo	(50,700)	930	(389)	(50,159)
Por reajustes fiscales	2,101	82	-	2,183
Por propiedades de inversión	(6,676)	(84)	-	(6,760)
Provisión costos y gastos	531	175	-	706
Beneficios a empleados	876	(203)	-	673
Pasivos estimados y provisiones	1,603	235	-	1,838
Costo amortizado pasivo	(249)	74	-	(175)
<b>Impuesto diferido, neto</b>	<b>(48,901)</b>	<b>110</b>	<b>(1,166)</b>	<b>(49,957)</b>

A continuación, se detalla el movimiento del impuesto diferido por el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

	31-dic-17	Cargo a resultados	Cargo a otros resultados integrales	31-dic-18
Deterioro deudores	1,459	(872)	-	587
Deterioro inventarios	6,935	(4,172)	-	2,763
Instrumentos derivados	(257)	-	520	263
Por propiedades, planta y equipo	(54,233)	4,009	(476)	(50,700)
Por reajustes fiscales	2,037	64	-	2,101
Por propiedades de inversión	(6,384)	(292)	-	(6,676)
Provisión costos y gastos	600	(69)	-	531
Beneficios a empleados	1,422	(546)	-	876
Pasivos estimados y provisiones	1,162	441	-	1,603
Costo amortizado pasivo	(537)	288	-	(249)
<b>Impuesto diferido, neto</b>	<b>(47,796)</b>	<b>(1,149)</b>	<b>44</b>	<b>(48,901)</b>

Las variaciones en el impuesto diferido se presentan, entre otras, por la modificación de la tarifa de impuesto sobre la renta, la Ley 1943 del 28 de diciembre de 2018 y la Ley 2010 de diciembre de 2019 establecieron modificación a la tarifa de impuesto sobre la renta. De acuerdo a estas la Compañía Matriz calcula el impuesto diferido con base a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Estas tasas fiscales son:

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

(\*) La Ley 1943 de diciembre de 2018 eliminó la sobretasa para impuesto sobre la renta a partir del año gravable 2019.

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

#### Capital social

La composición del capital emitido fue la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
Capital autorizado 14,000,000,000 acciones comunes de valor nominal de \$10 (*) cada una	140,000	140,000
Menos - Capital por suscribir	(22,263)	(22,263)
<b>Capital suscrito y pagado (11,773,724,183 acciones)</b>	<b>117,737</b>	<b>117,737</b>

(\*) Expresado en pesos colombianos.

## Prima en emisión de acciones

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

## Reserva legal

La Compañía Matriz 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 Matriz puede disponer del exceso de este monto para otras apropiaciones de acuerdo con lo que disponga la Asamblea de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía Matriz había utilizado esta reserva para absorber pérdidas.

# NOTA 26

## INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	31-dic-19	31-dic-18
Ventas nacionales	227,685	227,696
Ventas exportaciones	180,906	189,284
Devoluciones, rebajas y descuentos	(5,241)	(4,420)
	403,350	412,560
Exportaciones en miles de USD	55,142	64,091

## NOTA 27

### COSTO DE VENTAS

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

	31-dic-19	31-dic-18
Materias primas y otros costos variables	(254,472)	(273,974)
Mano de obra	(40,626)	(38,274)
<b>Costos indirectos</b>	<b>(39,457)</b>	<b>(38,304)</b>
Depreciación	(14,818)	(14,790)
Mantenimiento	(13,938)	(13,125)
Repuestos auxiliares	(3,981)	(4,065)
Seguros	(1,972)	(1,854)
Otros mantenimientos	(1,556)	(1,286)
Servicios de aseo y vigilancia	(1,346)	(1,228)
Otros servicios	(1,331)	(1,520)
Otros	(515)	(436)
	<b>(334,555)</b>	<b>(350,552)</b>

## NOTA 28

### GASTOS DE DISTRIBUCIÓN

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

	31-dic-19	31-dic-18
Gastos de exportación	(10,559)	(9,541)
Fletes nacionales	(4,058)	(3,818)
	<b>(14,617)</b>	<b>(13,359)</b>

## NOTA 29

# GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA

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

	31-dic-19	31-dic-18
Salarios y prestaciones sociales	(17,931)	(17,048)
Depreciaciones y amortizaciones	(2,894)	(2,233)
Impuestos y contribuciones	(2,691)	(2,632)
Honorarios	(2,274)	(2,078)
Servicios y mantenimiento	(1,951)	(1,695)
Gastos de viaje y representación	(1,108)	(938)
Seguros	(1,078)	(997)
Propaganda y publicidad	(746)	(639)
Arrendamientos	(527)	(923)
Combustibles y lubricantes	(374)	(321)
Teléfonos y portes	(271)	(193)
Otros	(1,455)	(1,566)
	<b>(33,300)</b>	<b>(31,263)</b>

## NOTA 30

# OTROS INGRESOS

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

	31-dic-19	31-dic-18
Otras ventas (*)	5,837	1,716
Valorización propiedades de inversión	838	2,919
Coberturas (nota 9)	764	1,369
Arrendamientos	477	441
Incapacidades	377	375
Descuentos pronto pago	367	232
Reintegro de costos y gastos	327	56
Indemnizaciones recibidas	101	133
Recuperación provisión cartera	48	944
Otros	64	11
	<b>9,200</b>	<b>8,196</b>

(\*) En el año 2019 se generaron ventas al exterior de botellas recicladas por \$4,106.



## NOTA 31

# OTROS GASTOS

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

	31-dic-19	31-dic-18
Costo otras ventas (*)	(4,673)	(904)
Coberturas (nota 9)	(2,456)	(2,190)
Gravamen a los movimientos financieros	(1,009)	(1,101)
Indemnizaciones laborales	(492)	(1,799)
Otros litigios	(368)	(472)
Otros	(71)	(580)
	<b>(9,069)</b>	<b>(7,046)</b>

(\*) En el año 2019 incluye el costo de otras ventas al exterior de botellas recicladas por \$3,637.

## NOTA 32

# PÉRDIDA DERIVADA DE LA POSICIÓN MONETARIA NETA

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

	31-dic-19	31-dic-18
Diferencia en cambio cartera	(221)	4,635
Diferencia en cambio proveedores	(703)	(6,807)
Diferencia en cambio financieros	(923)	(4,766)
Diferencia en cambio otros pasivos	66	(56)
	<b>(1,781)</b>	<b>(6,994)</b>

## NOTA 33

# INGRESOS FINANCIEROS

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

	31-dic-19	31-dic-18
Intereses por mora a clientes	420	226
Otros intereses recibidos	503	464
	<b>923</b>	<b>690</b>

## NOTA 34

# GASTOS FINANCIEROS

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

	31-dic-19	31-dic-18
Intereses de préstamos	(3,560)	(3,438)
Costo amortizado pasivo	(224)	(618)
Comisiones y gastos bancarios	(452)	(452)
Intereses sobre bonos	(53)	(69)
Descuentos por pronto pago	(48)	(64)
	<b>(4,337)</b>	<b>(4,641)</b>

## NOTA 35

# GASTO POR IMPUESTOS, NETO

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

	31-dic-19	31-dic-18
Impuesto de renta y complementarios (ver nota 21)	(929)	(2,087)
Sobretasa de renta (ver nota 21)	-	(214)
Ingreso (gasto) impuesto diferido, neto (ver nota 24)	110	(1,149)
	<b>(819)</b>	<b>(3,450)</b>

## NOTA 36

# REVALUACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO DE IMPUESTOS

La ganancia por revaluación, neto de impuestos comprendía lo siguiente por los años terminados en:

	31-dic-19	31-dic-18
Valorización terrenos planta	3,892	4,752
Impuesto diferido	(389)	(475)
	<b>3,503</b>	<b>4,277</b>

## NOTA 37

# COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO, NETO DE IMPUESTOS

La utilidad (pérdida) por cobertura de flujos de efectivo, neto de impuesto comprendía lo siguiente por los años terminados en:

	31-dic-19	31-dic-18
Opciones	2,224	(1,374)
Forwards	479	(163)
Swap	(301)	97
Impuesto diferido	(777)	520
	<b>1,625</b>	<b>(920)</b>

# NOTA 38

## CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO Y EL PATRIMONIO DE LA MATRIZ Y EL CONSOLIDADO

	31-dic-19	31-dic-18
<b>Resultado del ejercicio</b>		
Utilidad neta de la Matriz	15,049	4,266
Utilidad no realizada de inventarios vendidos por la subsidiaria	(54)	(125)
<b>Utilidad consolidada</b>	<b>14,995</b>	<b>4,141</b>
<b>Patrimonio</b>		
Patrimonio de la Matriz	397,961	377,784
Utilidad no realizada y/o cambios participación	(1,367)	(1,313)
<b>Patrimonio consolidado</b>	<b>396,594</b>	<b>376,471</b>

# NOTA 39

## HECHOS POSTERIORES

No se presentaron hechos posteriores relevantes, después del cierre de los estos estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de su aprobación, que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la compañía reflejada en los estados financieros separados con corte a dicha fecha.

# NOTA 40

## CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía Matriz estaba incurso en procesos jurídicos de índole administrativo y laboral, los directivos de la Compañía Matriz y sus asesores legales consideran que las provisiones contabilizadas son suficientes para atender tales procesos y los que cursan en la actualidad.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía Matriz posee un compromiso con Industrial Concreto S. A. S., consistente en un contrato de compraventa firmado el 22 de abril de 2017 que corresponde a una porción de terreno de 159.339 Mt<sup>2</sup>, el cual fue cancelado en su totalidad por el comprador. El contrato inicialmente se protocolizaría el 24 de abril de 2018, sin embargo entre las partes firmaron un otro sí, con fecha 24 de abril de 2018, que permite la ampliación para protocolizar el contrato, de quince (15) días calendario

siguientes a aquél en que quede en firme la medida cautelar existente contra el Municipio de Girardota sobre dicho predio. En la actualidad se tramita la subdivisión del terreno para proceder a protocolizar la venta en el año 2020.

## NOTA 41

# CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES

### Adopción por primera vez de NIIF 16 - Arrendamientos

#### Impactos cuantitativos:

El 1 de enero de 2019 la Compañía reconoció por primera vez activos y pasivos por derecho de uso por \$6,654 lo que representa un 1.14% del activo total y un 3.55% del pasivo total, como resultado de la aplicación del nuevo marco contable para el registro de los arrendamientos en calidad de arrendatario.

Al 31 de diciembre de 2019, los cargos por depreciación de los activos por derecho de uso fueron de \$666 y el gasto financiero generado por los pasivos por derecho de uso fue de \$273, incluidos en intereses de préstamos.

El flujo de efectivo no presenta impactos significativos por la aplicación de esta norma.

#### Impactos de presentación:

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

- Estado de la situación financiera
- Estado de resultados.

**INFORME**

**ANUAL**

**2019**



**enka**