

enka

Informe Anual



2021

Informe Financiero 2021

**Estados
financieros
separados**

Una historia de transformación e innovación



Contenido

1		Junta Directiva	4
	Preliminares	Informe de Gestión de la Junta Directiva y el Presidente	5
		Informe del Revisor Fiscal	13
		Certificación de los Estados Financieros	22
2		Estado de situación financiera separado	24
	Situación financiera	Estado de resultados separado	26
		Estado de resultados integrales separado	27
		Estado de cambios en el patrimonio separado	28
		Estado de flujos de efectivo separado - método indirecto	29
3		Nota 1 Información general de la Compañía	31
	Notas a los estados financieros separados	Nota 2 Bases de preparación	33
		Nota 3 Políticas contables significativas	34
		Nota 4 Administración de riesgos financieros	50
		Nota 5 Nuevos pronunciamientos sobre normas internacionales de información financiera	54
		Nota 6 Estimados contables significativos	58
		Nota 7 Efectivo y equivalente de efectivo	61
		Nota 8 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas	61
		Nota 9 Instrumentos financieros derivados	63
		Nota 10 Inventarios, netos	66
		Nota 11 Activos por impuestos	66
		Nota 12 Activos mantenidos para la venta	67
		Nota 13 Inversiones en subsidiarias	68
		Nota 14 Propiedades, planta y equipo, neto	68
		Nota 15 Intangibles, neto	72
		Nota 16 Propiedades de inversión	72
		Nota 17 Transacciones con partes relacionadas	74
		Nota 18 Obligaciones financieras	76
		Nota 19 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	77
		Nota 20 Títulos emitidos	79
		Nota 21 Beneficios a empleados	79
		Nota 22 Impuestos por pagar	80
		Nota 23 Provisiones	82
		Nota 24 Otras obligaciones	83
		Nota 25 Pasivo por impuestos diferidos, neto	84
		Nota 26 Capital emitido, prima en emisión de acciones y reservas	86
		Nota 27 Ingresos de actividades ordinarias	87
		Nota 28 Costo de ventas	88
		Nota 29 Gastos de distribución	88
		Nota 30 Gastos de administración y venta	89
		Nota 31 Otros ingresos	89
		Nota 32 Otros gastos	90
		Nota 33 Pérdida derivada de la posición monetaria neta	90
		Nota 34 Ingresos financieros	91
		Nota 35 Gastos financieros	91
		Nota 36 (Gasto) ingreso por impuestos, neto	91
		Nota 37 Revaluación propiedades, planta y equipo, neto de impuestos	92
		Nota 38 Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	92
		Nota 39 Contingencias y compromisos	92
		Nota 40 Hechos posteriores	93

1 Junta Directiva	Darío Fernando Gutiérrez Cuartas Rafael Ignacio Posada Peláez Ana María Giraldo Mira Carla Angela Podestá Correa Diego Andrés Restrepo Rada Jean Pierre Serani Toro José Roberto Acosta Ramos	Miembro independiente Miembro independiente Miembro patrimonial Miembro patrimonial Miembro patrimonial Miembro patrimonial Miembro patrimonial
2 Comité de Auditoría	Darío Fernando Gutiérrez Cuartas Rafael Ignacio Posada Peláez Jean Pierre Serani Toro	Miembro independiente Miembro independiente Miembro patrimonial
3 Dirección General	Álvaro Hincapié Vélez Jorge Andrés Hurtado Uribe Jaime Velásquez Uribe Jorge Andrés López de Mesa Molina German Darío Gómez Echeverri	Presidente Vicepresidente Administrativo y Financiero Vicepresidente de Producción Vicepresidente de Ventas Gerente de Gestión Humana

Informe de Gestión de la Junta Directiva y el Presidente

Estimados accionistas:

El año 2021 marca un hito histórico para Enka de Colombia con la finalización del acuerdo de restructuración bajo la Ley 550 de 1999, cumpliendo a cabalidad con los compromisos con todos los acreedores. Con un endeudamiento, que ascendía a \$320.000 millones, similar a sus ventas, en 2002 la organización se acogió a este proceso, que duró 19 años, con el objetivo de hacer cambios profundos que permitieran su sostenibilidad en el futuro.

Durante este período, la Compañía realizó una ambiciosa apuesta de inversión tecnológica, innovación y de diversificación de mercados y logró posicionarse en destinos atractivos, como Norteamérica y Brasil, e incursionar en sectores emergentes y con gran potencial de crecimiento, como el reciclaje y la economía circular.

Estamos orgullosos de ser pioneros y líderes en reciclaje de PET en Colombia y un referente mundial de buenas prácticas de economía circular. Asimismo, nos honra ser los principales productores de hilos y lona de nylon 6 en América y aliados estratégicos de los mayores fabricantes mundiales de llantas así como ser los principales productores de fibras y filamentos sintéticos de la región andina con enfoque exportador.

Todo esto ha sido posible gracias a un equipo humano totalmente comprometido, que ha traducido la visión de Enka en logros y hechos tangibles, con una disciplina admirable. Agradecemos de manera especial el apoyo de los demás grupos de interés, incluyendo clientes,

proveedores, acreedores, sector financiero, comunidad y accionistas, quienes, con su apoyo y confianza, nos han acompañado en este camino de transformación.

Este período se cierra con una empresa fortalecida, rentable y sólida financieramente, con un nivel de endeudamiento neto cercano a cero y una amplia capacidad de financiamiento para continuar emprendiendo los planes de crecimiento de la organización. Además, una Compañía que tiene el compromiso de buscar metas cada vez más altas, con el fin de generar prosperidad para todas sus partes interesadas.

En ese contexto, a continuación presentamos los aspectos más relevantes de los resultados de 2021, un año de grandes retos, pero, igualmente, de grandes satisfacciones, en el que se hicieron más evidentes y relevantes las capacidades desarrolladas en nuestro proceso de transformación.

Contexto 2021

Luego de las fuertes contracciones generadas en 2020 por el surgimiento de la pandemia del COVID-19, el 2021 ha sido un año de recuperación económica alrededor del mundo. No obstante, el incremento de la demanda ha generado grandes presiones sobre las cadenas de suministro globales, superando, en muchos casos, la capacidad de oferta, lo que dificultó el abastecimiento de materias primas e incrementó sus precios y los costos logísticos.

La estrategia de diversificación ejecutada por Enka en los últimos años, tanto a nivel comercial como de abastecimiento, ha sido fundamental para enfrentar los nuevos retos de la presente coyuntura. El posicionamiento en mercados estratégicos permitió mantener los niveles de venta, a pesar de las restricciones de los diferentes países para contener los recurrentes brotes de contagios. De igual forma, la multiplicidad en proveedores de materias primas claves y la adecuada gestión de la cadena logística hicieron posible garantizar una operación ininterrumpida, para cumplir los compromisos con nuestros clientes y afianzar así nuestros vínculos comerciales.

Como resultado, la Compañía ha alcanzado resultados históricos en 2021, que contribuyeron a fortalecer su posición financiera y avanzar en la ejecución de proyectos estratégicos, fundamentales para el crecimiento futuro de la organización.

Resultados financieros 2021

Los ingresos operacionales crecieron un 49 %, principalmente por mayores volúmenes y precios de venta. El volumen crece un 19.7 % frente al año anterior debido a la normalización de la demanda, luego de las afectaciones generadas por el COVID-19 en 2020, y a la reactivación temporal de ventas de PET virgen. Por su parte, el incremento en precios de venta se debe al traslado de mayores precios de materias primas y fletes internacionales, y al aumento en la tasa de cambio, que favorece gran parte de las ventas al estar denominadas en dólares.

Las exportaciones durante el año 2021 ascendieron a USD 57 millones, un 36 % superiores a las de 2020, representando el 40 % de las ventas totales. Se destaca el buen desempeño de los mercados estratégicos, con crecimientos en Norteamérica, del 44 %, y Brasil, del 32%.

Este año, la Compañía presenta los mejores resultados de su historia, con un ebitda de \$76,406 millones, duplicando los registrados en 2020, y una utilidad neta de \$57,407 millones, 3.8 veces la del año anterior. Estos resultados reflejan una positiva gestión de la coyuntura, logrando garantizar la continuidad de la operación, proteger la rentabilidad de los negocios y aprovechar las oportunidades ofrecidas por la diversificación de mercados. Además, la gestión del riesgo cambiario mitigó la volatilidad de la tasa de cambio, aprovechando, en gran medida, la devaluación del peso.

El fortalecimiento del flujo de caja operacional por los buenos resultados del año y una eficiente gestión financiera permitió optimizar costos y rendimientos financieros, asegurando las necesidades de inversión en capital de trabajo, derivado del incremento en las ventas y en proyectos estratégicos, principalmente la nueva planta de EKO®PET, sin afectar los niveles de endeudamiento. Al cierre del año 2021, el índice de endeudamiento neto finalizó en 0.15 veces ebitda, lo que refleja una amplia capacidad de financiamiento de la Compañía, hecho fundamental para continuar emprendiendo nuevos planes de crecimiento.

Negocios verdes

En 2021, las ventas de los negocios verdes crecieron un 25 %, representando el 28 % de los ingresos totales. Este crecimiento ha sido impulsado, principalmente, por los mayores precios internacionales, ya que los volúmenes se encuentran a máxima capacidad de producción. Por esta razón, los principales esfuerzos se han enfocado en el desarrollo de nuevas fibras de mejores especificaciones técnicas, destacando las fibras conjugadas para rellenos y las fibras para geotextiles, logrando reciclar botellas de colores verdes y ámbar que presentan mayores retos de reciclabilidad. De igual forma, continuamos



Construcción Nueva Planta de Reciclaje Botella a Botella

trabajando, en alianza con la multinacional DOW, en nuevos desarrollos de poliolefinas recicladas a partir de las tapas y etiquetas de las botellas, para encontrar aplicaciones de alto valor agregado que pronto serán presentadas al mercado.

Hace más de diez años, la Compañía identificó en el reciclaje una oportunidad estratégica, que integraba las tendencias globales de sostenibilidad con sus altas competencias técnicas, y con la que podría marcar la diferencia. Hoy Enka es la organización líder en el reciclaje de envases de PET posconsumo en Suramérica, con la mayor red de captación de este material en Colombia y un portafolio con más del 54 % de sus productos fabricados a partir de materias primas recicladas.

Desde el inicio de esta línea de negocios en 2009, Enka ha puesto en operación tres modernas plantas de aprovechamiento de botellas. Una de ellas está dedicada a la transformación de botellas de PET recicladas en fibras –EKO®Fibras–, principalmente para ropa de hogar y geotextiles; otra, a transformar estas botellas en resina reciclada apta para contacto con alimentos y bebidas –EKO®PET– (Botella a Botella) y la última, a aprovechar las tapas y las etiquetas que vienen con los envases de PET y convertirlas en poliolefinas –EKO®PE y EKO®PP–, cerrando completamente el ciclo de las botellas.

Actualmente está en construcción una nueva planta para la fabricación de EKO®PET que duplicará la capacidad actual de reciclaje de PET, la cual se encuentra en un 30 % de avance. Con esta nueva planta, Enka contribuye significativamente a las metas de aprovechamiento de residuos posconsumo del país, convirtiéndose en una de las empresas líderes de esta industria en el mundo.

Este crecimiento ha ido acompañado del desarrollo de una amplia red de captación de botellas, liderado por nuestra filial EKO RED, que ha logrado consolidar su presencia en todos los departamentos del país y articular iniciativas publico-privadas para dignificar la labor del reciclador, generar conciencia ambiental y fortalecer la infraestructura de reciclaje en diferentes regiones del país.

Negocios textiles e industriales

En estos negocios, la gestión de abastecimiento y logística fue especialmente retadora durante el 2021, debido a la coordinación de operaciones logísticas en diferentes geografías, sumado a los retos que implicó el paro nacional al final del primer semestre del año. A pesar de estas dificultades del entorno, los resultados son muy satisfactorios, con un crecimiento en ingresos del 49 %, logrando la recuperación de los mercados a niveles precovid, lo

que representa el 72 % de las ventas totales y un 92 % de las exportaciones.

A lo largo de los años, Enka ha trabajado constantemente en ofrecer al mercado una propuesta de valor enfocada en calidad, confiabilidad y servicio, con la cual ha logrado desarrollar mercados estratégicos como Norteamérica y Mercosur, desmarcándose de la oferta asiática basada en bajo costo. La relevancia de esta estrategia se ha evidenciado especialmente durante los últimos dos años, cuando, a pesar de las disrupciones de las cadenas logísticas globales, nos hemos convertido en aliados de nuestros clientes en la recuperación de su actividad económica.

En la línea de hilos Industriales, continuamos siendo líderes en América en nylon 6 y proveedores estratégicos de lona para los principales fabricantes de llantas de la región, un segmento en el que el aseguramiento de calidad y la confiabilidad en el suministro es fundamental. También hemos logrado desarrollar hilos técnicos de alta tenacidad para un amplio espectro de aplicaciones, desde redes deportivas hasta aplicaciones marinas y mineras, buscando siempre el desarrollo a la medida de las especificaciones de nuestros clientes.

En resinas de nylon, los grandes esfuerzos de los últimos años han estado enfocados en la investigación y el desarrollo de nuevos usos, especialmente para aplicaciones eléctricas y para empaques de alimentos, sobre todo embutidos, y logramos ofrecer a nuestros clientes una alternativa cercana de suministro, disminuyendo su dependencia de productos importados de Asia o Europa.

En el negocio textil, hemos ido transformando el portafolio, sustituyendo los *commodities* tradicionales por productos de alto valor agregado con vocación exportadora para aprovechar las ventajas de los tratados de libre comercio con Norteamérica y Mercosur. Además, hemos impulsado la innovación de productos sostenibles y amigables con el medio ambiente, como EKO®Filamentos, a partir de poliéster reciclado; Filamentos BIO, con aditivos CiCLO® que aceleran los procesos de biodegradación de las prendas en los océanos, y Filamentos teñidos en masa, que generan ahorro de agua y energía, evitan contaminación de fuentes hídricas y garantizan homogeneidad y reproducibilidad en el color. De esta forma contribuimos a la sostenibilidad de la industria textil para atender las exigencias de



Texturizadora EKO®Filamentos

un mercado cada vez más consciente en sus decisiones de consumo.

Perspectivas

El 2022 se inicia con grandes retos para la economía global y, en especial, para las empresas importadoras y exportadoras como Enka. Las disrupciones del transporte marítimo global, el incremento en precios del petróleo y otros *commodities* y el fuerte incremento de la inflación y los precios al productor continúan generando presiones al alza en los precios internacionales y en la confiabilidad del suministro. Por tal motivo, continuaremos monitoreando esta situación, haciendo nuestro mayor esfuerzo para gestionar efectivamente nuestras operaciones y las de nuestros clientes.

Los cambios en hábitos de consumo durante la pandemia han hecho más relevante el papel de Enka en el desarrollo de la economía circular en el país. Por este motivo, la principal prioridad de la Compañía es la finalización exitosa de la nueva planta de EKO@PET, la cual entrará en operaciones a finales del 2022. Este proyecto permitirá a los embotelladores elevar los porcentajes de resina reciclada en los envases de bebidas y avanzar en sus iniciativas de sostenibilidad.

Entre tanto, seguimos convencidos que el largo camino que hemos recorrido en el reciclaje de PET puede ser aplicable al desarrollo de otras aplicaciones y el reciclaje de otros materiales en el país e, incluso, en otros mercados. Por este motivo, estamos evaluando nuevas oportunidades que nos permitan capitalizar nuestras competencias técnicas y experiencia buscando el crecimiento sostenible de la organización.

Debemos continuar trabajando con todas las marcas y con el Gobierno nacional en la promoción del ecodiseño. Cada día hay más empaques que

no están diseñados para ser reciclados o incluso dificultan el reciclaje de otros que sí lo están. Como líderes en el sector, estamos comprometidos con articular los esfuerzos de toda la cadena, productores, transformadores, consumidores y entidades gubernamentales, para, de esta forma, hacer realidad la revolución de la economía circular y tener un impacto positivo y efectivo en el cuidado del planeta y de las futuras generaciones.

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 2021 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

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

Presidente

Álvaro Hincapié Vélez



Líderes en el reciclaje de PET en Colombia



Constancias y certificaciones

Enka de Colombia cumple debidamente con las disposiciones legales y el pago de obligaciones con el Estado. En el año 2021 se realizaron pagos por \$52,983 millones por concepto de impuestos nacionales, \$3,031 millones por impuestos municipales, \$5,725 millones al Sistema de Seguridad Social y \$1,741 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 ni en la 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:

- 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.
- Las operaciones celebradas con los accionistas o con los administradores se encuentran reveladas en la Nota 17 a los estados financieros.
- 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:
 - 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.
 - 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.
 - 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.
 - Los gastos de publicidad, propaganda y de relaciones públicas se encuentran revelados en la Nota 30 a los estados financieros.

- 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).
- 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 párrafo 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 2021, 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, con sus reuniones periódicas, veló porque las políticas y los procedimientos, así como los controles establecidos, opera de manera apropiada y con confiabilidad y oportunidad en la información generada.

Con 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 en el párrafo 2.º 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 Empresa informa a los accionistas que, dentro de la oportunidad establecida, se transmitió el Reporte de Implementación de Mejores Prácticas Corporativas correspondiente al año 2021, el cual se encuentra publicado en la página web de la Compañía. 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 2021 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 las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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 2021 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las 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. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados 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 sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros separados 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.

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 separados del período. 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.



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

Asunto clave de auditoría	Modo en el que el asunto clave se ha tratado en la auditoría
<p>Valor razonable de propiedades (terrenos de uso propio) y de propiedades de inversión (terrenos y edificios que no son usados en la operación)</p> <p>La Compañía tiene registradas en su estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, como se detalla en las notas 14 y 16, propiedades (terrenos de uso propio) y propiedades de inversión (terrenos y edificios que no se utilizan en la operación), por valor de \$84,466 millones y \$35,000 millones, respectivamente.</p> <p>Estos activos son medidos al cierre del año por su valor razonable, que es determinado por tasadores de propiedades externos e independientes, que tienen calificaciones profesionales reconocidas apropiadas y experiencia reciente en la ubicación y categoría de las propiedades que se valoran, utilizando la metodología de “enfoque de mercado en venta”, la cual consideró como datos de entrada que corresponden a la jerarquía de Nivel 2.</p> <p>Los cambios en el valor razonable de propiedades de uso propio, por valor de \$1,053 millones de utilidad se reconocieron en el otro resultado integral (ORI) y de propiedades de inversión, por valor de \$3,299 millones de utilidad se reconocieron en los resultados del período.</p> <p>Se trata de un asunto clave de nuestra auditoría por los juicios significativos que son realizados por la Compañía en la estimación de las hipótesis clave que sustentan los valores razonables, y que requieren un alto grado de juicio y esfuerzo del auditor al evaluar dichas hipótesis.</p>	<p>Hemos realizado procedimientos de auditoría con la colaboración de nuestros expertos, sobre los reportes de los evaluadores sobre la determinación de los valores razonables de las propiedades, entre los cuales se incluyen:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Revisión de las variables utilizadas en la valoración realizada por los tasadores externos contratados por la Administración de la Compañía.2. Revisión de la integridad y completitud de los activos sometidos a estas valoraciones.3. Verificación de la contabilización realizada de los impactos de las valoraciones, en las cuentas de otros resultados integrales (ORI) y en el estado de resultados.

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

Responsabilidades de la administración y de los encargados de la dirección de la Entidad sobre los estados financieros separados

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, y por el control interno que la administración considere 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 Entidad 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 Entidad o de cesar sus operaciones, o bien que no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la dirección de la Entidad son responsables por la supervisión del proceso de reporte de información financiera de la Entidad.

Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados 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 separados.

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 separados, 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.



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 Entidad 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 separados 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 causar que la Entidad deje de ser un negocio en marcha.
- Evalué la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los encargados de la dirección de la Entidad, 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 encargados de la dirección de la Compañía una declaración sobre mi cumplimiento de los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y he 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 los asuntos 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 período actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. He descrito estos asuntos en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente un asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determine que un asunto 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 y 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 revisor fiscal en estos temas es efectuar procedimientos de revisión para emitir un concepto sobre su adecuado cumplimiento.

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

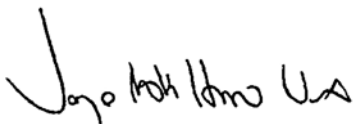
De acuerdo con lo anterior, en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Compañía durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021 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.
- 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 separados 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 2021 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 Enka de Colombia S. A. 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 23 de febrero de 2022.

Otros asuntos

Los estados financieros separados de la Entidad por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron auditados por otro revisor fiscal, vinculado a PwC Contadores y Auditores S. A. S., quien en informe de fecha 22 de febrero de 2021 emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos.



Jorge Andrés Herrera Vélez

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 94898-T

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

23 de febrero de 2022



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.

Descripción del Asunto Principal

En desarrollo de mis funciones de revisor 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 si durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021 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 las disposiciones legales y reglamentarias bajo la competencia de mis funciones como Revisor 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.

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 autorizado, 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.

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

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad como revisor 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 o 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.

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 o 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 2021 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 designado como revisor fiscal de la Compañía, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 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.



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

Los procedimientos de aseguramiento realizados fueron los siguientes:

- Revisión de los estatutos de la Compañía, 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 reporte financiero de la Compañía, tales como: ambiente de control, valoración de riesgos, información y comunicación, monitoreo de controles y actividades de control.
- Comprensión sobre cómo la entidad 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.

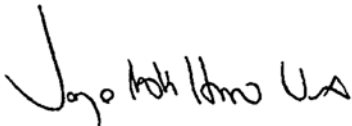
Adicionalmente, las proyecciones de cualquier evaluación del control interno a períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda deteriorarse.

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

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 terminado el 31 de diciembre de 2021, los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes o 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.



Jorge Andrés Herrera Vélez

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 94898-T

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

23 de febrero de 2022

Certificación de los Estados Financieros

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

23 de febrero de 2022

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 2021 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 2021 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.
- b. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante el año terminado en 31 de diciembre de 2021, 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 2021.
- 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 Vélez
Representante Legal



Fredy Vallejo López
Contador General

Tarjeta Profesional 48732-T

Certificación de los Estados Financieros

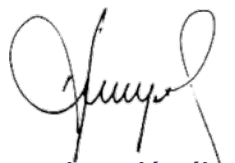
Ley 964 de 2005

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

23 de febrero de 2022

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 2021, 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	2021	2020
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	37,777	72,745
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas	8	94,596	66,208
Instrumentos financieros derivados	9	-	2,235
Inventarios, netos	10	120,077	64,374
Activos por impuestos	11	11,015	4,265
Activos mantenidos para la venta	12	29,564	41,674
Total activos corrientes		293,029	251,501
Activos no corrientes			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas	8	1,266	839
Inversiones en subsidiarias	13	6,135	5,977
Propiedades, planta y equipo, neto	14	348,019	321,687
Intangibles, neto	15	569	130
Propiedades de inversión	16	35,000	31,701
Total activos no corrientes		390,989	360,334
Total activos		684,018	611,835

Estado de situación financiera separado

Al 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	2021	2020
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	18	9,369	26,915
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	19	92,317	75,531
Instrumentos financieros derivados	9	11,404	361
Títulos emitidos	20	-	672
Beneficios a empleados	21	7,970	6,642
Impuestos por pagar	22	70	248
Provisiones	23	3,828	3,373
Otras obligaciones	24	181	181
Total pasivos corrientes		125,139	113,923
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	18	38,956	27,697
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	19	1,027	776
Beneficios a empleados	21	572	1,065
Provisiones	23	3,489	3,002
Otras obligaciones	24	2,241	2,417
Pasivo por impuestos diferidos, neto	25	49,216	49,245
Total pasivos no corrientes		95,501	84,202
Total pasivos		220,640	198,125
Patrimonio			
Capital emitido	26	117,737	117,737
Prima en emisión de acciones	26	152,578	152,578
Reservas	26	15,167	-
Ganancias acumuladas		103,733	103,733
Resultado del ejercicio		57,407	15,167
Otro resultado integral		16,756	24,495
Total patrimonio		463,378	413,710
Total pasivos y patrimonio		684,018	611,835

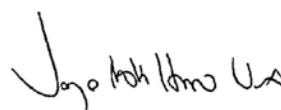
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Álvaro Hincapié Vélez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



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

Estado de resultados separado

Año terminado el 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

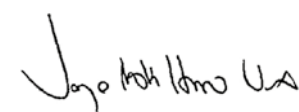
	Nota	2021	2020
Ingresos de actividades ordinarias	27	535,825	358,558
Costo de ventas	28	(423,328)	(288,250)
Ganancia bruta		112,497	70,308
Gastos de distribución	29	(19,990)	(14,830)
Gastos de administración y venta	30	(31,139)	(28,052)
Otros ingresos	31	8,870	8,223
Otros gastos	32	(6,053)	(13,500)
Ganancia por actividades de operación		64,185	22,149
Pérdida derivada de la posición monetaria neta	33	(1,791)	(3,882)
Utilidad (pérdida) método de participación	12	159	(350)
Ingresos financieros	34	1,025	876
Gastos financieros	35	(1,644)	(4,425)
Ganancia antes de impuesto de renta		61,934	14,368
(Gasto) ingreso por impuesto de renta, neto	36	(4,527)	799
Ganancia neta del período		57,407	15,167
Ganancia básica por acción			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas (*)		4.88	1.29

(*) 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 48732-T
(Ver certificación adjunta)


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

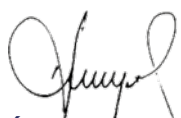
Estado de resultados integrales separado

Año terminado el 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	2021	2020
Ganancia neta del período		57,407	15,167
Componentes que no se reclasificarán al resultado del período			
Revaluación propiedades planta y equipo, neto de impuestos	37	948	400
Componentes que se reclasificarán al resultado del período			
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	38	(8,687)	182
Total otro resultado integral		(7,739)	582
Total resultados integrales		49,668	15,749

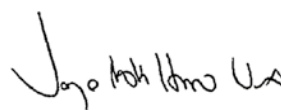
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Álvaro Hincapié Vélez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



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

Estado de cambios en el patrimonio separado

Año terminado el 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Reservas	Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas en adopción NIIF	Otro resultado integral	Total
Patrimonio al 1 de enero de 2021	117,737	152,578	-	(131,514)	250,414	24,495	413,710
Cambios en el patrimonio							
Resultados integrales							
Utilidad del período	-	-	-	57,407	-	-	57,407
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	(7,739)	(7,739)
Resultados integrales	-	-	-	57,407	-	(7,739)	49,668
Reservas	-	-	15,167	(15,167)	-	-	-
Patrimonio al 31 de diciembre de 2021	117,737	152,578	15,167	(89,274)	250,414	16,756	463,378

	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas en adopción NIIF	Otro resultado integral	Total
Patrimonio al 1 de enero de 2020	117,737	152,578	(146,681)	250,414	23,913	397,961
Cambios en el patrimonio						
Resultados integrales						
Utilidad del período	-	-	15,167	-	-	15,167
Otro resultado integral	-	-	-	-	582	582
Resultados integrales	-	-	15,167	-	582	15,749
Patrimonio al 31 de diciembre de 2020	117,737	152,578	(131,514)	250,414	24,495	413,710

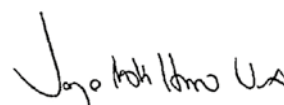
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Álvaro Hincapié Vélez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



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

Estado de flujos de efectivo separado

Método indirecto

Año terminado el 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	2021	2020
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	57,407	15,167
Ajustes para conciliar la utilidad neta del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión de cartera e inventarios	211	501
(Utilidad) pérdida en la aplicación del método de participación	(159)	350
Depreciaciones y amortizaciones	16,142	15,934
Valor razonable propiedades de inversión	(3,299)	(277)
Diferencia en cambio no realizada de obligaciones financieras	724	2,258
Costo amortizado y gasto por interés generado en otros pasivos financieros por arrendamiento	185	531
Impuesto de renta corriente	70	2
Incremento en provisiones, neto	942	633
Impuesto de renta diferido, neto	4,457	(801)
Cambio en activos y pasivos operacionales		
Cuentas comerciales por cobrar, otras cuentas por cobrar y activos por impuestos	(35,670)	7,332
Inventarios	(55,809)	15,403
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	17,036	19,177
Beneficios a empleados	845	(959)
Impuestos por pagar	(248)	(657)
Efectivo provisto por actividades de operación	2,834	74,594
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	(41,860)	(8,779)
Venta de propiedades, planta y equipo, intangibles y activos mantenidos para la venta	12,110	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(29,750)	(8,779)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Aumento de obligaciones financieras	46,491	76,892
Cancelación de obligaciones financieras	(53,502)	(80,862)
Cancelación de bonos Ley 550	(672)	(670)
Pago de cánones arrendamiento de otros pasivos financieros por contratos de arrendamiento	(369)	(275)
Efectivo utilizado en actividades de financiación	(8,052)	(4,915)
(Disminución) aumento en el efectivo	(34,968)	60,900
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del ejercicio	72,745	11,845
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	37,777	72,745

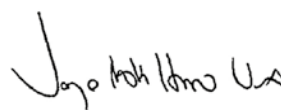
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Álvaro Hincapié Vélez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



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

Planta de Reciclaje Botella a Botella



Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

Sus instalaciones de fábrica se encuentran ubicadas en el municipio de Girardota (Antioquia) y oficinas administrativas en los municipios de Girardota y Medellín. Su domicilio social es en la ciudad de Medellín. El término de duración de la sociedad es hasta el 8 de septiembre del año 2063.

La Compañía tiene inscritas sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia y se negocian en el mercado público de valores desde el año 2007.

La inscripción en el mercado público de valores fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia y la inscripción y negociación fue aprobada por la Bolsa de Valores de Colombia.

1.2 Situación financiera

La Compañía finalizó de forma exitosa el acuerdo de reestructuración al amparo de la Ley 550 de 1999, dando cumplimiento a la cancelación total de las acreencias al 31 de diciembre de 2021.

La terminación del acuerdo de reestructuración fue registrada ante la Cámara de Comercio de Medellín y aceptada por esta en el mes de enero de 2022.

Durante el período de reestructuración se logró transformar la Compañía con un enfoque en productos de alto valor agregado y el desarrollo de una nueva línea de negocio de productos verdes. Hoy Enka de Colombia tiene una alta solidez financiera y buen posicionamiento en negocios estratégicos, siendo el líder de reciclaje de PET en Colombia, uno de los principales productores de hilos y lona para llantas de nylon 6 en América y el principal producto de fibras y filamentos sintéticos de la región andina con enfoque exportador.

1.3 Consideraciones impactos Covid 19

La Compañía ha logrado gestionar de manera adecuada la coyuntura originada por los efectos del COVID 19, a la fecha los volúmenes de ventas

se encuentran en los niveles que se tenían antes de inicio de la pandemia. Lo anterior se ve reflejado en los buenos resultados de la compañía en los años 2020 y 2021.

Impacto en estados financieros

Dentro de la verificación de los impactos a los estados financieros y cumpliendo con la reglamentación de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, Enka de Colombia ha analizado las implicaciones del COVID-19, incluyendo no sólo la medición de activos y pasivos y revelaciones apropiadas, sino también la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, concluyendo que no hay amenaza con su continuidad en el futuro (corto y mediano plazo).

La Administración de la Compañía evaluó el deterioro de los instrumentos financieros que están dentro del alcance del modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) de la NIIF 9, de las propiedades, planta y equipo, las inversiones medidas bajo el método de participación y otros activos no financieros, como los inventarios, sin identificar impactos originados por el COVID-19. Igualmente, la Administración evaluó la constitución de provisiones pasivas sin que a la fecha se hubiesen identificados decisiones que hubiesen implicado la aparición de obligaciones presentes que tengan una alta probabilidad de salida de recursos.

La Compañía ha tomado las medidas necesarias para mitigar los impactos que pueden traer los riesgos que aparecieron con la pandemia originada por el COVID 19 y que aún persisten.

Negocio en marcha

Los efectos adversos para la salud de las personas no se han superado en su totalidad, sin embargo, la vacunación impulsada por la mayoría de los

gobiernos ha tenido un efecto positivo y ha permitido la reactivación económica de la mayoría de los países del mundo. Como consecuencia se ha evidenciado la mejora en los principales indicadores financieros de la Compañía, inclusive en algunos casos superando periodos prepandemia destacando los siguientes:

Índice	2019	2020	2021
Margen bruto [%]	16%	20%	21%
Ebitda [\$MM]	\$35,869	\$38,228	\$76,406
Margen ebitda [%]	9%	11%	14%
Disponible [\$MM]	\$11,845	\$72,745	\$37,777
Índice endeudamiento neto ebitda	1.3x	-0.4x	0.15x

La Compañía continúa con una positiva posición financiera al finalizar el 2021 con un disponible de \$37,777 millones y un bajo endeudamiento neto de \$11,670 millones (0.15x ebitda), aun después de realizar inversiones de capital en el año por \$41,400 millones, principalmente en la nueva planta de reciclaje PET Botella-a-Botella.

En caso de materializarse alguno de los riesgos que aún persisten como consecuencia de la pandemia originada por el COVID 19, La Compañía cuenta con herramientas para ejecutar las siguientes estrategias:

- Reducir, aplazar o cancelar el gasto discrecional.
- Congelar las contrataciones no esenciales; aspecto que también se aplicó y que solo se ha reactivado para aquellas posiciones en la planta de producción, que garanticen la continuidad de operaciones.
- Tomar líneas de crédito de corto plazo, liberadas tras cancelar los créditos para enfrentar la pandemia en los primeros meses de la crisis.

Con base en la posición de liquidez de la Compañía a la fecha de autorización de estos estados financieros, y a la luz de la incertidumbre que rodea

el desarrollo futuro del brote, la Administración continúa teniendo una expectativa razonable de contar con los recursos adecuados para continuar en operación durante los próximos meses y que la base contable de empresa en funcionamiento sigue siendo adecuada.

Estos estados financieros separados han sido preparados sobre una base de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste a los valores en libros y clasificación de activos, pasivos y gastos informados que de otra manera podrían ser requeridos si la base de negocio en marcha no fuera apropiada.

Nota 2

Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su acrónimo en inglés) publicadas en español hasta el año 2018; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 9 de febrero de 2022.

2.1 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la medición a valor razonable de ciertos instrumentos financieros, terrenos y propiedades de inversión, y por la medición a valor razonable menos costos de disposición de algunos activos mantenidos para la venta, como se describe más adelante.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros son llevados en pesos colombianos, que a la vez es la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera ("moneda funcional") y la moneda de presentación de Enka de Colombia. Las cifras de este informe están expresadas en 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 en moneda extranjera

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

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

2.4 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

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

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Nota 3

Políticas contables significativas

Las políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros separados para el período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2021, son consistentes con las políticas aplicadas en los estados financieros separados anuales elaborados para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2020.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.2 Instrumentos financieros

3.2.1 Activos y pasivos financieros

Métodos de medición

a. Costo amortizado

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

vencimiento y, para los activos financieros, el ajuste por provisión por deterioro.

b. Tasa de interés efectiva

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

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

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

- Activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados, para los cuales la tasa original de interés efectiva crediticia ajustada se

aplica al costo amortizado del activo financiero.

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

Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

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

3.2.2 Activos financieros

a. Clasificación y medición posterior

La Compañía aplica la NIIF 9 y clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

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

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

Instrumentos de deuda

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

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

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

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

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

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

Modelo de negocios

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

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

Solo pagos de principal e intereses

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

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

Instrumentos de patrimonio

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

La Compañía posteriormente mide todas las inversiones patrimoniales al valor razonable

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

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

b. Deterioro

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

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

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

c. Modificación

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

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

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

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

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

d. Baja en cuentas

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

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

transferencias que dan como resultado la baja en cuentas si la Compañía:

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

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

3.2.3 Pasivos financieros

a. Clasificación y medición posterior

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

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

los riesgos del mercado) y parcialmente en resultados (el monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo). Esto ocurre a menos que dicha presentación genere, o amplíe, una incongruencia contable, en cuyo caso las ganancias y pérdidas atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio del pasivo también se presentan en resultados.

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

b. Baja en cuentas

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

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

Además, también se tienen en cuenta otros factores cualitativos como la moneda en la cual está denominado el instrumento, cambios en el tipo de

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

3.2.4 Cuentas comerciales por pagar

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

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

3.2.5 Obligaciones financieras

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

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

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

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

3.3 Inventarios

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

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

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

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

3.4 Inversiones en subsidiarias

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

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

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

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

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

3.5 Propiedades, planta y equipo y depreciación

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

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

del costo esperado para el desmantelamiento del activo después de su uso, si los criterios de reconocimiento para una provisión se cumplen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6 Propiedades de inversión

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

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

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

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

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

3.7 Activos mantenidos para la venta

Activos mantenidos para la venta son aquellos bienes inmuebles (terrenos y edificaciones), que la Compañía tiene disponibles con altas probabilidades de venta, con un plan definido de venta, que ha iniciado un programa para encontrar comprador y completar el plan de venta.

Estos activos se presentan de forma separada en el estado de situación financiera y antes de ser clasificados en mantenidos para la venta se encontraban registrados a valor razonable dentro de propiedades, planta y equipo y/o las propiedades de inversión, según la definición de política contable establecida.

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

3.8 Activos intangibles

3.8.1 Licencias de software

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

3.8.2 Software

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

- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo de modo que podrá ser usado.
- La gerencia tiene la intención de terminar el programa de cómputo y de usarlo.
- Se tiene la capacidad para usar el programa de cómputo.

- Se puede demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros.
- Se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso.
- El gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

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

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

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

3.9 Deterioro de valor de activos no financieros

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

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

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

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

anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados del período.

3.10 Impuesto sobre la renta

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

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

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. Sin embargo, no se reconocen impuestos sobre la renta diferidos pasivos, si estos surgen del reconocimiento inicial de plusvalía mercantil o por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios y que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable. Los impuestos sobre la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se

produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

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

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

3.11 Beneficios a empleados

a. Beneficios de corto plazo

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

b. Otros beneficios a los empleados a largo plazo

El costo de este beneficio se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada. El

pasivo se mide anualmente por el valor presente de los pagos futuros esperados que son necesarios para liquidar las obligaciones derivadas de los servicios prestados por los empleados en el período corriente y en los anteriores.

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

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

c. Beneficios por terminación

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

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

3.12 Provisiones, pasivos y activos contingentes

a. Provisiones

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

En los casos en los que Enka de Colombia espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el

reembolso se reconoce como un activo separado, únicamente en los casos en que tal reembolso sea prácticamente cierto.

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

b. Pasivos contingentes

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

3.13 Ingresos

3.13.1 Activos de contratos

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

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

3.13.2 Pasivos de contratos

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

3.13.3 Ingresos provenientes de contratos con clientes

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

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada

contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.14 Arrendamientos

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

La Compañía es arrendador y arrendatario de propiedades y equipos. Los contratos de arriendo generalmente se realizan por períodos fijos de 1 a

10 años, pero pueden tener opciones de extensión. Los términos de arrendamiento se negocian de forma individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes.

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

3.14.1 Contabilidad del arrendatario

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

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

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

- Pagos de multas por finalizar el arrendamiento, si la condición del arrendamiento refleja que el arrendatario ejerció esa opción.

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

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

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

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

3.14.2 Contabilidad del arrendador

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

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

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

3.15 Capital emitido

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

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

3.16 Ganancia básica por acción

La ganancia básica por acción se calcula dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de acciones ordinarias entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

El promedio de las acciones en circulación para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de 11.773.724.183.

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

3.17 Estado de flujos de efectivo

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

3.18 Importancia relativa o materialidad

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

Nota 4 Administración de riesgos financieros

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

El Comité de Auditoría es el encargado de definir, aprobar y actualizar los principios básicos en los que se han de basar las actuaciones relacionadas con la mitigación de los riesgos financieros.

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

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

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

1. Riesgos de mercado

El desempeño económico de los diferentes países atendidos y en especial el de los sectores de nuestros clientes es un factor determinante para la demanda de nuestros productos. Es por esto que la adecuada diversificación y gestión del riesgo crediticio y político es clave para asegurar el recaudo de las ventas.

a. Riesgo de tasa de cambio

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

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

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

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

La tasa de cambio representativa del mercado fue la siguiente:

	31-dic-21	31-dic-20
Tasa representativa del mercado	3,981.16	3,432.50

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

	31-dic-21		31-dic-20	
	USD	\$	USD	\$
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3,107	12,368	9,215	31,632
Cuentas comerciales por cobrar	10,282	40,933	8,235	28,267
Anticipos	177	705	151	518
	13,566	54,006	17,601	60,417
Activos no corrientes				
Cuentas comerciales por cobrar	4	14	4	15
Anticipos	698	2,778	213	731
	702	2,792	217	746
Total activos	14,268	56,798	17,818	61,163
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	-	-	6,869	23,579
Cuentas comerciales por pagar	18,074	71,957	11,765	40,384
Cuentas comerciales Ley 550	-	-	138	474
	18,074	71,957	18,772	64,437
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	-	-	5,590	19,188
Total pasivos	18,074	71,957	24,362	83,625
Posición neta pasiva	(3,806)	(15,159)	(6,544)	(22,462)

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

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

b. Riesgo de precios

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

c. Riesgo de tasa de interés

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

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

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

El porcentaje de deuda fija y/o protegida sobre la deuda neta total expuesta a este riesgo, se situó en 94% al 31 de diciembre de 2021 (al 31 de diciembre 2020 – 42%).

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

Posición neta	31-dic-21	31-dic-20
Tasa de interés fija	94%	42%
Tasa de interés variable	6%	58%
	100%	100%

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 2021 es del 91% (31 de diciembre de 2020 del 85%).

Existen procedimientos para asegurar que las ventas son efectuadas a clientes con historias de crédito apropiadas. La aseguradora aplica una metodología de asignación de cupos, que contempla el análisis cualitativo y cuantitativo de los clientes, que incluye la presentación de documentos que certifiquen su adecuada constitución legal e información financiera debidamente certificada. La Compañía realiza este mismo procedimiento en caso de cupos a riesgo propio.

3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de no poder cumplir de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la

condición financiera de la Compañía. Este riesgo se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

La Administración hace un manejo prudente del riesgo de liquidez, buscando un equilibrio entre los activos a corto plazo y los pasivos a corto plazo, al igual que disponibilidad de líneas de crédito con el sector financiero.

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

4. Estrategias para el manejo de riesgos financieros

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados, con el objetivo de garantizar que el riesgo asumido por la Compañía permanezca consistente con la exposición al riesgo definida por la Administración, acotando así la volatilidad.

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

El cálculo del valor en riesgo se basa en la generación de posibles escenarios futuros de los

valores de mercado (tanto spot como a plazo) de las variables de riesgo mediante la metodología de simulación de Montecarlo.

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

Nota 5 Nuevos pronunciamientos sobre Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

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

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

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

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

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

La enmienda publicada en mayo de 2021 abordó 3 modificaciones a la norma con el objeto de: actualizar las referencias al Marco Conceptual; agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance

de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y la CINIIF 21 Gravámenes; y confirmar que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

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

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

Reforma de la tasa de interés de referencia

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

que sea necesario aplicar ajustes de las diferencias de plazo y las diferencias de crédito para permitir que las dos tasas de referencia sean económicamente equivalentes en la transición

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

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

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

Mejoras anuales a las Normas NIIF ciclo 2019–2021

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2021:

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara cuales comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.

- NIIF 16 Arrendamientos: modifica el ejemplo ilustrativo 13 de la norma para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con mejoras de bienes tomados en arriendo, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos por el valor en libros registrado en la contabilidad de su matriz, medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjunto con algunas condiciones.
- NIC 41 Agricultura: elimina el requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable bajo NIC 41.

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

Marco Conceptual

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

- Aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera;
- Restablecer la prudencia como componente de la neutralidad;
- Definir a una entidad que informa, que puede ser una entidad legal o una parte de una entidad;
- Revisar las definiciones de un activo y un pasivo;
- Eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar guías sobre la baja de cuentas;

- Añadir guías sobre diferentes bases de medición, e
- Indicar que la utilidad o pérdida es el indicador principal de desempeño y que, en principio, los ingresos y gastos en otros ingresos integrales deben reciclarse cuando esto mejore la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

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

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

NIIF 17 Contratos de Seguros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 6

Estimados contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas, así mismo, la revelación de pasivos contingentes al cierre de los períodos sobre los que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el

futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

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

6.1 Deterioro de activos no monetarios

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

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

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

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

6.3 Impuesto sobre la renta

La Compañía está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos. Juicios

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

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

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

6.4 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del

mercado del que puede disponer la Compañía para instrumentos financieros similares.

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

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

6.5 Deterioro de cuentas por cobrar

Medición de la provisión por pérdida crediticia esperada

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

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

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

6.6 Provisiones

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

6.7 Reconocimiento de ingresos

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

- Determinación del tiempo de cumplimiento de las obligaciones de desempeño.

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

6.8 Valores razonables de propiedades

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

6.9 Componente financiero importante

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

Nota 7

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31-dic-21	31-dic-20
Efectivo en caja	135	135
Bancos (*)	37,280	50,942
Depósitos a termino	-	20,000
Títulos -TIDIS-	-	1,668
Fideicomiso (*)	362	-
	37,777	72,745
(*) Incluye efectivo restringido como fuente de pago de obligaciones	1,257	610

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

	31-dic-21	31-dic-20
Peso colombiano	25,409	41,113
Dólares estadounidenses	12,368	31,632
	37,777	72,745

Nota 8

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas

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

Corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Clientes del exterior	40,933	28,267
Clientes nacionales	52,272	36,612
Contratos de seguros	1,292	1,169
Otros deudores	519	653
Deterioro clientes	(420)	(493)
	94,596	66,208
No corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Clientes de difícil cobro nacionales	1,555	1,376
Clientes de difícil cobro del exterior	14	15
Otros deudores	1,266	839
Deterioro clientes	(1,569)	(1,391)
	1,266	839

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

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

	2023	2024	2025 y siguientes	Total
Clientes de difícil cobro nacionales	-	-	1,555	1,555
Clientes de difícil cobro del exterior	-	-	14	14
Otros deudores	684	582	-	1,266
	684	582	1,569	2,835

El vencimiento de la porción no corriente al 31 de diciembre de 2020 fue el siguiente:

	2022	2023	2024 y siguientes	Total
Clientes de difícil cobro nacionales	-	-	1,376	1,376
Clientes de difícil cobro del exterior	-	-	15	15
Otros deudores	453	386	-	839
	453	386	1,391	2,230

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

	31 de diciembre de 2021					Total
	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	
Clientes	88,657	4,463	9	23	54	93,206
Contratos de seguros	1,292	-	-	-	-	1,292
Otros deudores	221	246	13	21	18	519
Deterioro clientes	-	(293)	(11)	(44)	(72)	(420)
	90,170	4,416	11	-	-	94,597

	31 de diciembre de 2020					Total
	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	
Clientes	60,276	4,463	71	69	-	64,879
Contratos de seguros	1,169	-	-	-	-	1,169
Otros deudores	362	82	115	94	-	653
Deterioro clientes	-	(388)	(36)	(69)	-	(493)
	61,807	4,157	150	94	-	66,208

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

	31-dic-21	31-dic-20
Saldo al inicio del período	1,884	1,754
Castigos	(60)	(358)
Provisión	165	488
	1,989	1,884

Nota 9

Instrumentos financieros derivados

La valoración de los instrumentos financieros derivados fue la siguiente:

	Activos	31-dic-21		31-dic-20	
		Pasivos	Activos	Pasivos	
Forward de divisas – Coberturas flujo de caja	-	1,725	-	300	
Opciones – Coberturas flujo de caja	-	1,259	2,138	-	
Swap de tasa de interés – Coberturas flujo de caja	-	8,420	97	61	
	-	11,404	2,235	361	

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 los instrumentos derivados generaron gasto neto por \$1,432 (31 de diciembre de 2020 gasto neto por \$7,149) (ver notas 31 y 32).

La composición de los contratos de cobertura fue la siguiente:

	31-dic-21		31-dic-20	
	Forward	Collar	Forward	Collar
Valor contratos USD/miles	5,319	11,033	717	12,063
TRM promedio USD (*)	3,877	-	3,847	-
Valor contratos EUR/miles	7,725	-	-	-
TRM promedio EUR/USD	1.22	-	-	-
TRM promedio piso (*)	-	3,778	-	3,621
TRM promedio techo (*)	-	3,963	-	3,789

(*) Expresado en pesos colombianos.

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

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, este contrato finalizó el 15 noviembre de 2021. Saldo cobertura al 31 de diciembre de 2021 USD 0 (al 31 de diciembre de 2020 USD 2,044).

En diciembre de 2020 la Compañía realizó un contrato CROSS-CURRENCY SWAP (CCS), para cubrir la volatilidad del IBR y obtener una tasa fija en USD 1.83% pagadera mes vencido, con vencimiento en diciembre de 2024. Saldo cobertura al 31 de diciembre de 2021 USD 2,415 (al 31 de diciembre de 2020 USD 3,219).

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

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

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

Información general relativa a los instrumentos de cobertura

Detalle del Instrumento	Descripción del instrumento	Descripción de la partida cubierta	Valor razonable partida cubierta a:		Naturaleza de riesgo cubierto
			31-dic-21	31-dic-20	
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	(8,420)	36	Flujos de efectivo futuros
Forward	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	(1,725)	(300)	Flujos de efectivo futuros
Collar	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	(1,259)	2,138	Flujos de efectivo futuros
			(11,404)	1,874	

Efectividad de la cobertura de flujos de efectivo futuros

	31-dic-21	31-dic-20
Efectividad del período	100%	101%

Con relación a las coberturas de flujos de efectivo futuros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, su valor razonable con el desglose por vencimiento de sus valores contractuales.

Derivado financiero	Valor razonable	Valor nominal USD	31-dic-21
			Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	(8,420)	16,452	805
Cobertura de tasa de cambio	(2,984)	16,352	16,352
		(11,404)	17,157

Derivado financiero	Valor razonable	Valor nominal USD	31-dic-20
			Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	36	5,263	2,849
Cobertura de tasa de cambio	1,838	12,780	12,780
		1,874	15,629

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

Nota 10

Inventarios, netos

La composición de los inventarios fue la siguiente:

	31-dic-21	31-dic-20
Materias primas	38,594	28,455
Productos en proceso	13,448	7,882
Productos terminados	21,614	6,521
Mercancía no fabricada por la empresa	5,167	2,134
Envases y empaques	3,243	2,201
Inventario en tránsito	35,445	14,760
Anticipos nacionales	2,532	2,622
Anticipos del exterior	705	518
Combustibles	939	785
	121,687	65,878
Deterioro de inventarios (*)	(1,610)	(1,504)
	120,077	64,374

(*) 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-21	31-dic-20
Saldo al inicio del período	1,504	1,556
Castigos	(51)	(65)
Provisión	157	13
	1,610	1,504

Nota 11

Activos por impuestos

La composición de los activos por impuestos fue la siguiente:

	31-dic-21	31-dic-20
IVA activos fijos reales productivos descontable en renta	627	627
Saldo a favor IVA	2,132	-
Anticipo de impuestos	202	527
Autorretenciones	8,054	3,111
	11,015	4,265

Nota 12

Activos mantenidos para la venta

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

Corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Terrenos para la venta	29,564	41,674

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

	31-dic-21	31-dic-20
Saldo al inicio del período (a) (b) (c)	41,674	39,343
Traslado de terrenos (a) (d)	(12,110)	2,331
	29,564	41,674

- a. Porción de terreno de 159.339 Mt2, el cual es objeto de un contrato de compraventa con Industrial Concreto S. A. S. por \$12,747. 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.

Se protocolizó la venta en el 2021.

- b. Porción de terreno de 131,191.19 Mt2, venta aprobada por la Junta Directiva en acta 539 del 17 de diciembre de 2019. El terreno se encuentra registrado a valor razonable por \$24,832 determinado a través de avalúo realizado por Gesvalt Latam S. A. S., representada por Humberto Alexander Zuluaga Correa, con Registro Nacional de Avaluador 1971. Estos avalúos fueron realizados en noviembre de 2018 de acuerdo con métodos y técnicas reconocidas y normalmente aceptadas, que cumplen con los lineamientos propuestos por NIIF para propiedades, planta y equipo. El proceso de venta que se tenía con un inversionista institucional se suspendió debido a la imposibilidad de cerrar el negocio con el usuario ancla del proyecto. El 16 de junio de 2021, la Junta Directiva, según consta en acta 552, discutió diferentes opciones de avanzar en la comercialización de este inmueble, con lo cual continúa el compromiso de venta del activo.
- c. Porción de terreno de 12,684.81 Mt2, el cual es objeto de un contrato de compraventa con Porcicultores APA S. A. S. por \$4,440, venta aprobada por la Junta Directiva en acta 555 del 27 de octubre de 2021. El terreno se encuentra registrado a valor razonable por \$2,401 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.
- d. Porción de terreno de 28.775 Mt2 que debe ser entregado al Municipio de Girardota como cumplimiento de las obligaciones urbanísticas originadas por la licencia de urbanismo otorgada por la Secretaría de Planeación del Municipio, dicha cesión se protocolizó en el 2021.

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%, posteriormente en agosto de 2016 la se adquirió el 49% de participación restante, de esta manera la Compañía quedó con el 100% de propiedad de esta sociedad.

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

Al 31 de diciembre de 2021 se contabilizó método de participación con cargo a resultados ingreso por \$159 (al 31 de diciembre de 2020 gasto por \$350).

La composición de inversiones en subsidiarias fue la siguiente:

	País origen	% participación	31-dic-21	31-dic-20
Eko Red S. A. S.	Colombia	100%	8,056	8,056
Método participación acumulado, neto			(1,921)	(2,079)
			6,135	5,977

Nota 14

Propiedades, planta y equipo, neto

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

	31-dic-21	31-dic-20
Terrenos	84,466	83,413
Maquinaria y proyectos en montaje	19,601	25,678
Construcciones y edificaciones	62,563	61,600
Maquinaria y equipo	269,619	249,288
Equipo de oficina	702	639
Equipo de computación y comunicación	1,637	1,446
Flota y equipo de transporte	524	367
Anticipos nacionales	18,185	338
Anticipos del exterior	2,778	731
Activos por derecho de uso (*)	3,049	3,049
	463,124	426,549
Depreciación acumulada	(115,105)	(104,862)
	348,019	321,687

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

	31-dic-21	31-dic-20
Construcciones y edificaciones	(18,211)	(15,903)
Maquinaria y equipo	(94,359)	(87,004)
Equipo de oficina	(173)	(112)
Equipo de computación y comunicación	(1,182)	(1,006)
Flota y equipo de transporte	(255)	(226)
Activos por derecho de uso (*)	(925)	(611)
	(115,105)	(104,862)

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

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

	31-dic-21	31-dic-20
Depreciación costo de producción (nota 28)	14,563	14,098
Depreciación gastos de administración y ventas (nota 30)	1,532	1,542
	16,095	15,640

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

	Saldo al 1-ene-21	Adiciones	Leasback neto (*)	Traslados	31 de diciembre de 2021	
					Superávit revaluación	Saldo al 31-dic-21
Terrenos	83,413	-	-	-	1,053	84,466
Maquinaria y equipo en montaje	25,678	21,274	-	(27,351)	-	19,601
Construcciones y edificaciones	61,600	-	-	963	-	62,563
Maquinaria y equipo	249,288	-	(5,646)	25,977	-	269,619
Equipo de oficina	639	-	-	63	-	702
Equipo de computación y comunicación	1,446	-	-	191	-	1,637
Flota y equipo de transporte	367	-	-	157	-	524
Anticipos nacionales y del exterior	1,069	19,894	-	-	-	20,963
Activos por derecho de uso	3,049	-	-	-	-	3,049
	426,549	41,168	(5,646)	-	1,053	463,124

(*) Operación "leaseback con Bancolombia venta maquinaria valor comercial \$26.945 (valor en libros \$32.591).

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

		31 de diciembre de 2020				
	Saldo al 1-ene-20	Adiciones	Traslados	Activos disponibles para la venta (*)	Superávit revaluación	Saldo al 31-dic-20
Terrenos	85,300	-	-	(2,331)	444	83,413
Maquinaria y equipo en montaje	34,148	7,787	(16,257)	-	-	25,678
Construcciones y edificaciones	60,510	-	1,090	-	-	61,600
Maquinaria y equipo	234,598	-	14,690	-	-	249,288
Equipo de oficina	303	-	336	-	-	639
Equipo de computación y comunicación	1,305	-	141	-	-	1,446
Flota y equipo de transporte	367	-	-	-	-	367
Anticipos nacionales y del exterior	207	862	-	-	-	1,069
Activos por derecho de uso	3,049	-	-	-	-	3,049
	419,787	8,649	-	(2,331)	444	426,549

(*) Porción de terreno que debe ser cedido al municipio de Girardota ver nota 12 inciso c).

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

		31 de diciembre de 2021		
	Saldo al 1-ene-21	Depreciación del período	Leaseback neto (*)	Saldo al 31-dic-21
Construcciones y edificaciones	15,903	2,308	-	18,211
Maquinaria y equipo	87,004	13,207	(5,852)	94,359
Equipo de oficina	112	61	-	173
Equipo de computación y comunicación	1,006	176	-	1,182
Flota y equipo de transporte	226	29	-	255
Activos por derecho de uso	611	314	-	925
	104,862	16,095	(5,852)	115,105

(*) Depreciación acumulada de los activos a valor en libros de la operación "leaseback" con Bancolombia.

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

	31 de diciembre de 2020		
	Saldo al 1-ene-20	Depreciación del período	Saldo al 31-dic-20
Construcciones y edificaciones	13,617	2,286	15,903
Maquinaria y equipo	74,178	12,826	87,004
Equipo de oficina	79	33	112
Equipo de computación y comunicación	840	166	1,006
Flota y equipo de transporte	203	23	226
Activos por derecho de uso	305	306	611
	89,222	15,640	104,862

Consideraciones generales

- I. Para los efectos de la medición posterior de los terrenos, se realizó avalúo en el mes de diciembre de 2021, el cual estuvo a cargo de la firma Tecnitasa Colombia S. A. S., representada por Dario Gildardo Escobar, con Registro Abierto de Avaluadores RAA - 79180833. Estos avalúos fueron realizados de acuerdo con métodos y técnicas reconocidas y normalmente aceptadas, que cumplen con los lineamientos propuestos por NIIF para propiedades, planta y equipo, en particular la NIC 16.
- II. El método predominante fue el "enfoque de mercado en venta", aplicando los enfoques de acuerdo a la norma IVS. Es la técnica valuatoria que busca establecer el valor comercial del bien, a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes, de bienes semejantes y comparables al del objeto de avalúo para determinar "el precio de salida". Tales ofertas o transacciones deberán ser clasificadas, analizadas e interpretadas para llegar a la estimación del valor comercial.
- III. El cálculo del valor de los terrenos se ha realizado teniendo en cuenta los factores que determinan su precio, como son, entre otros, el sector en el cual está localizado, la ubicación del predio dentro del sector, área, características topográficas, vías de acceso, reglamentación urbanística, uso actual y tendencias de oferta y demanda del sector. El valor de los terrenos fue determinado a partir de datos observables de mercado de inmuebles similares a los que son objeto de avalúo, por lo que para efectos de revelación de jerarquía de los datos de entrada para la aplicación del método valuatorio, se considera que corresponden a jerarquía de Nivel 2.

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2021 la Compañía capitalizó costos por intereses por financiación y otros financieros de proyectos en montaje \$1,655 (al 31 de diciembre de 2020 \$750).

En 1999 la Compañía conformó un patrimonio autónomo a través de fiducia para garantizar su pasivo financiero, representados en maquinaria y equipo, edificios y terrenos, según acuerdo celebrado con entidades bancarias nacionales, internacionales y tenedores de bonos, cuyo valor razonable se estableció según avalúo realizado en diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el valor de este patrimonio autónomo es de \$436,401,000. Las deudas garantizadas por este patrimonio autónomo al 31 de diciembre de 2021 ascendían a \$39,816 (31 de diciembre de 2020 \$21,241).

Nota 15

Intangibles, neto

La composición de intangibles fue la siguiente:

	31-dic-21	31-dic-20
Licencias	3,266	2,780
Amortización acumulada	(2,697)	(2,650)
	569	130

	31-dic-21	31-dic-20
Amortización con cargo a resultados del período (nota 30)	47	294

Nota 16

Propiedades de inversión

La composición de las propiedades de inversión fue la siguiente:

	31-dic-21	31-dic-20
Terrenos arrendados Girardota	18,708	17,053
Inmuebles arrendados Itagüí	16,292	14,648
	35,000	31,701

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

	31-dic-21	31-dic-20
Ingresos por arrendamientos	430	398

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

	31-dic-21	31-dic-20
Impuesto predial	166	161

El movimiento de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2021 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2021		
	Saldo al 1-ene-21	Resultados valorización	Saldo al 31-dic-21
Terrenos arrendados Girardota	17,053	1,655	18,708
Inmuebles arrendados Itagüí	14,648	1,644	16,292
	31,701	3,299	35,000

El movimiento de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2020 fue el siguiente:

		31 de diciembre de 2020	
	Saldo al 1-ene-20	Resultados valorización	Saldo al 31- dic-20
Terrenos arrendados Girardota	16,503	550	17,053
Inmuebles arrendados Itagüí	14,921	(273)	14,648
	31,424	277	31,701

Consideraciones generales

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

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

- I. El método predominante fue el “enfoque de mercado en venta”, aplicando los enfoques de acuerdo a la norma IVS. Es la técnica valuatoria que busca establecer el valor comercial del bien, a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes, de bienes semejantes y comparables al del objeto de avalúo para determinar “el precio de salida”. Tales ofertas o transacciones deberán ser clasificadas, analizadas e interpretadas para llegar a la estimación del valor comercial.
- II. El valor determinado en este informe es el valor razonable, definido como “el precio que será recibido por vender un activo (precio de salida) en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de elaboración del avalúo”. Se tuvieron en cuenta adicionalmente las siguientes consideraciones: ubicación geográfica, urbanismo, cercanías, topografía, vías de acceso, afectaciones, registros históricos del sector, forma del lote, oferta de bienes similares.
- III. La investigación económica se realizó según las ofertas de bienes similares o comparables encontradas en el sector.
- IV. Los valores adoptados para el valor razonable se relacionan para los terrenos, de acuerdo al análisis del estudio de mercado, adoptándose un valor promedio de la muestra y homogenizando dicho valor para cada uno de los lotes.
- V. El precio que asigna Tecnitasa Colombia S. A. S. al inmueble avaluado es siempre el que correspondería “al precio que será recibido por vender un activo (precio de salida) en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de elaboración del avalúo”.

Nota 17

Transacciones con partes relacionadas

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

	31-dic-21	31-dic-20
Compra de material reciclado	11,036	13,563
Venta de material reciclado	74	53

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

	31-dic-21	31-dic-20
Cuenta por pagar proveedores	1,150	1,967

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-21	31-dic-20
Aportes a fondos de pensiones y cesantías	2,692	2,039
Póliza todo-riesgo	2,699	2,433
Medicina pre-pagada y pólizas de vida (*)	1,023	940
Aportes EPS	600	659
Aportes ARL	580	500
Póliza responsabilidad civil	78	76
Pólizas de transporte importaciones y exportaciones	68	-
Otras pólizas	15	12
	7,755	6,659

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

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 2021:

Nombre de la póliza	Valor 2021	Plazo
Todo riesgo	2,699	1 año
Responsabilidad civil	78	1 año
Pólizas de transporte importaciones y exportaciones	68	1 año
Otras pólizas	15	1 año

Las siguientes fueron las condiciones en que se adquirieron las pólizas de seguros en el año 2020:

Nombre de la póliza	Valor 2020	Plazo
Todo riesgo	2,433	1 año
Responsabilidad civil	76	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 AON Risk Services 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-21	31-dic-20
Salarios y prestaciones administrativos hasta cuarto nivel	11,552	11,150
Honorarios Junta Directiva	242	237
Gastos de viaje Junta Directiva (*)	7	1
	11,801	11,388

(*) En 2020 los viajes fueron restringidos por motivo de la pandemia originada por el COVID 19.

Durante los períodos terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se llevaron a cabo operaciones de las siguientes características:

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

Nota 18

Obligaciones financieras

La composición de las obligaciones financieras fue la siguiente:

Corrientes		Tasa Interés	31-dic-21	31-dic-20
Bancos del exterior USD		Libor + 3.62 (1)	-	7,103
Bancos nacionales USD		Libor + 0.84 (2)	-	16,476
Bancos nacionales \$		TF 2.67% (2)	9,369	2,836
Financieras Ley 550		50% del DTF	-	500
			9,369	26,915

No corrientes		Tasa Interés	31-dic-21	31-dic-20
Bancos del exterior USD		Libor + 3.62 (1)	-	19,188
Banco nacionales \$		TF 2.67% (2)	38,956	8,509
			38,956	27,697

(1) Tasa promedio de los créditos al 31 de diciembre de 2020.

(2) Tasa promedio de los créditos al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

Acreedor	Moneda	31-dic-21		31-dic-20	
		USD	\$	USD	\$
Bancolombia Panamá	USD	-	-	7,659	26,291
Bancolombia	\$	-	39,816	-	-
Banco Colpatria	USD	-	-	1,800	6,178
Banco de Bogotá	USD	-	-	3,000	10,298
Banco BBVA	\$	-	8,509	-	11,345
Yvelcast Consulting (*)	\$	-	-	-	500
		-	48,325	12,459	54,612

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

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

	31 de diciembre de 2021				
	Corrientes		No corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mayor a 5 años
Bancos nacionales \$	2,309	7,060	9,548	11,737	17,671

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

	31 de diciembre de 2020			
	Corrientes		No corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Bancos del exterior USD	1,755	5,348	7,353	11,835
Bancos nacionales USD	-	16,476	-	-
Bancos nacionales \$	709	2,127	2,836	5,673
Financieras Ley 550	125	375	-	-
	2,589	24,326	10,189	17,508

Nota 19

Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

Corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Proveedores nacionales	11,167	12,586
Proveedores del exterior	71,957	40,384
Proveedores nacionales Ley 550	-	512
Proveedores del exterior Ley 550	-	474
Intereses por pagar Ley 550	-	359
Costos y gastos por pagar	3,563	4,499
Retenciones y aportes de nómina	1,220	1,713
Retención en la fuente	2,848	1,796
Anticipos recibidos (*)	888	12,747
Acreedores varios	674	461
	92,317	75,531

No corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Otras cuentas por pagar	1,027	776

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

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

	31 de diciembre de 2021		
	Corrientes		No corrientes
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años
Proveedores nacionales	11,167	-	-
Proveedores del exterior	71,957	-	-
Costos y gastos por pagar	3,563	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,220	-	-
Retención en la fuente	2,848	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	1,027
Anticipos recibidos	-	888	-
Acreedores varios	674	-	-
	91,429	888	1,027

La Compañía ha cumplido con el pago oportuno de todas sus obligaciones.

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

	31 de diciembre de 2020		
	Corrientes		No corrientes
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años
Proveedores nacionales	12,586	-	-
Proveedores del exterior	40,384	-	-
Proveedores nacionales Ley 550	128	384	-
Proveedores del exterior Ley 550	118	356	-
Intereses por pagar Ley 550	90	269	-
Costos y gastos por pagar	4,499	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,713	-	-
Retención en la fuente	1,796	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	776
Anticipos recibidos	-	12,747	-
Acreedores varios	461	-	-
	61,775	13,756	776

Nota 20

Títulos emitidos

La composición de títulos emitidos fue la siguiente:

Corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Bonos en circulación (*)	-	672

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

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

	31 de diciembre de 2020	
	Corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Bonos en circulación	167	505

Al 31 de diciembre de 2021 se contabilizaron con cargo a resultados \$4 por concepto de intereses y comisiones (31 de diciembre de 2020 \$39).

Nota 21

Beneficios a empleados

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

Corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Salarios por pagar y otros beneficios	2,560	2,453
Cesantías consolidadas	1,956	1,716
Intereses sobre cesantías	241	230
Vacaciones consolidadas	1,362	951
Prima de vacaciones	1,492	837
Compensación económica diferida	359	455
	7,970	6,642

No corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Cesantías consolidadas régimen tradicional	25	237
Compensación económica diferida	547	828
	572	1,065

Nota 22

Impuestos por pagar

La composición de impuestos por pagar fue la siguiente:

	31-dic-21	31-dic-20
Impuesto de renta y complementarios	-	228
Impuesto de ganancias ocasionales	70	-
Impuesto a las ventas - IVA	-	20
	70	248

Para el período terminado el 31 de diciembre 2021, la Compañía calculó la provisión de impuesto de renta y complementarios por el régimen de renta ordinaria y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 la Compañía calculó la provisión de impuesto de renta y complementarios por el régimen de renta presuntiva.

Impuesto sobre la renta y complementario y de ganancia ocasional

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

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

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

- b. Para el año gravable 2020, según la Ley 2010 de diciembre de 2019, la base para determinar el impuesto sobre la renta sobre renta presuntiva, no puede ser inferior al 0.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

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

- c. A partir del año gravable 2007 y únicamente para efectos fiscales, los contribuyentes podrán reajustar anualmente el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos. El porcentaje de ajuste será el que fije la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante Resolución.
- d. Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía presenta pérdidas fiscales susceptibles de ser compensadas en los períodos siguientes por \$42,521 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 2021 se presenta a continuación:

Año fiscal	Pérdidas por compensar Ley 1819/2016	Año de expiración
2012	5,835	No expiran
2013	14,755	No expiran
2014	10,252	No expiran
2015	11,679	No expiran
	42,521	

- e. Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía había compensado el 100% del saldo de excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria.

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-21	31-dic-20
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	61,934	14,368
Diferencia por conversión a NIIF	1,288	3,775
Ajuste a ingresos y gastos, neto	5,139	(3,408)
Ganancia ocasional contable	(893)	-
Renta líquida antes de compensación de exceso de renta presuntiva sobre renta líquida y pérdidas fiscales	67,468	14,735
Compensación de exceso de renta presuntiva sobre renta líquida y pérdidas fiscales	(64,594)	(12,364)
Renta líquida después de compensación de exceso de renta presuntiva sobre renta líquida y pérdidas fiscales	2,873	2,371
Renta presuntiva (*)	-	948
Renta líquida gravable	2,873	2,371
Tasa impositiva impuesto sobre la renta	31%	32%
Impuesto sobre la renta	891	759
Descuento tributario impuesto de industria y comercio	(891)	(531)
Impuesto neto de renta	-	228
Ganancias ocasionales	699	-
Tasa impositiva impuesto sobre ganancias ocasionales	10%	10%
Impuesto de ganancias ocasionales	70	-
Total provisión impuesto de renta corriente	70	228

(*) Para el año gravable 2020 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-21	31-dic-20
Patrimonio líquido depurado	-	189,570
Tasa	0%	0.5%
Renta presuntiva	-	948

Las declaraciones de renta de los años 2020, 2019, 2018, 2017, 2016 y 2015 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-21	%	31-dic-20
Utilidad antes de impuestos y ganancia ocasional		61,041		14,368
Tasa efectiva	31%	18,923	32%	4,598
Ajuste a la renta	-31%	(18,923)	-32%	(4,596)
Impuesto diferido	7%	4,457	-6%	(801)
Tasa efectiva de impuestos (*)	7%	4,457	-6%	(799)

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

Nota 23

Provisiones

La composición de provisiones fue la siguiente:

Corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Litigios laborales	3,828	3,373
No corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Otros litigios	3,489	3,002

Litigios laborales: demandas laborales cuyas pretensiones son el reintegro de trabajadores despedidos en el año 2012 y reconocimiento de prestaciones sociales y seguridad social. Estos procesos tienen fallo desfavorable para la Compañía en primera instancia por los juzgados laborales, en segunda instancia por el Tribunal Superior de Medellín y por la Corte Suprema de Justicia en recurso de casación. No hay probabilidad de entrada de beneficios económicos futuros.

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

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

	Litigios laborales	Otros litigios
Saldo al inicio del período 1 de enero de 2021	3,373	3,002
Incremento de provisión, neto	656	535
Pagos del período	(201)	(48)
Saldo al final del período 31 de diciembre de 2021	3,828	3,489

A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones por el año terminado el 31 de diciembre de 2020:

	Litigios laborales	Otros litigios
Saldo al inicio del período 1 de enero de 2020	3,354	2,388
Incremento de provisión, neto	290	614
Pagos del período	(271)	-
Saldo al final del período 31 de diciembre de 2020	3,373	3,002

Nota 24

Otras obligaciones

La composición de otras obligaciones fue la siguiente:

Corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Otros pasivos financieros en contratos de arrendamiento	181	181
No corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Otros pasivos financieros en contratos de arrendamiento	2,241	2,417

Corresponde al reconocimiento y aplicación de NIIF 16 – Arrendamientos relacionado con el contrato de arrendamiento de propiedades usadas en el funcionamiento de las oficinas situadas en Medellín. Enka de Colombia reconoce un pasivo financiero por arrendamiento representando en su obligación para hacer los pagos de los cánones del arrendamiento, en el tiempo del contrato. En adición, la naturaleza de los gastos correspondientes a

este contrato de arrendamiento en calidad de arrendatario genera gastos financieros incluidos en los intereses de préstamos que al 31 de diciembre de 2021 fue de \$193 (31 de diciembre de 2020 \$201).

Al 31 de diciembre de 2021, debido a la pandemia, el arrendatario de las oficinas hizo una reducción en el pago de los cánones de arrendamiento por \$147 (31 de diciembre 2020 \$72), que fueron aplicados a las obligaciones por pagar de corto plazo y reducidos del gasto financiero generado por dichos pasivos.

Nota 25

Pasivo por impuestos diferidos, neto

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

	31-dic-21	31-dic-20
Deterioro deudores	(696)	(584)
Deterioro inventarios	(147)	(701)
Instrumentos derivados	(4,010)	581
Por propiedades, planta y equipo	54,646	49,156
Por reajustes fiscales	(2,328)	(2,243)
Por propiedades de inversión	5,964	6,788
Provisión costos y gastos	(1,344)	(1,368)
Beneficios a empleados	(317)	(411)
Pasivos estimados y provisiones	(2,561)	(1,976)
Costo amortizado pasivo	9	3
	49,216	49,245

El movimiento del impuesto de renta diferido fue el siguiente:

	31-dic-21	31-dic-20
Saldo al inicio del período	49,245	49,916
Efecto en estado de resultados - Ver nota 36	4,457	(801)
Efecto en otros resultados integrales - Ver nota 37 y 38	(4,486)	130
Saldo al final del período	49,216	49,245

A continuación, se detalla el movimiento del impuesto diferido por el año terminado el 31 de diciembre de 2021:

	1-ene-21	Cargo a resultados	Cargo a otros resultados integrales	31-dic-21
Deterioro deudores	584	112	-	696
Deterioro inventarios	701	(554)	-	147
Instrumentos derivados	(581)	-	4,591	4,010
Por propiedades, planta y equipo	(49,156)	(5,385)	(105)	(54,646)
Por reajustes fiscales	2,243	85	-	2,328
Por propiedades de inversión	(6,788)	824	-	(5,964)
Provisión costos y gastos	1,368	(24)	-	1,344
Beneficios a empleados	411	(94)	-	317
Pasivos estimados y provisiones	1,976	585	-	2,561
Costo amortizado pasivo	(3)	(6)	-	(9)
Impuesto diferido, neto	(49,245)	(4,457)	4,486	(49,216)

A continuación, se detalla el movimiento del impuesto diferido por el año terminado el 31 de diciembre de 2020:

	1-ene-20	Cargo a resultados	Cargo a otros resultados integrales	31-dic-20
Deterioro deudores	561	23	-	584
Deterioro inventarios	1,690	(989)	-	701
Instrumentos derivados	(514)	-	(67)	(581)
Por propiedades, planta y equipo	(50,159)	1,066	(63)	(49,156)
Por reajustes fiscales	2,183	60	-	2,243
Por propiedades de inversión	(6,760)	(28)	-	(6,788)
Provisión costos y gastos	706	662	-	1,368
Beneficios a empleados	673	(262)	-	411
Pasivos estimados y provisiones	1,838	138	-	1,976
Costo amortizado pasivo	(134)	131	-	(3)
Impuesto diferido, neto	(49,916)	801	(130)	(49,245)

Las variaciones en el impuesto diferido se presentan, entre otras, por la modificación de la tarifa de impuesto sobre la renta para los años gravables 2020 y 2021 establecida en la Ley 2010 de diciembre de 2019, la Ley 2155 de septiembre de 2021 modificó para los años 2022 y siguientes la tarifa de impuesto sobre la renta al 35%. De acuerdo a esto la Compañía calcula el impuesto diferido con base a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. La Compañía no aplicó el tratamiento alternativo planteado por el Decreto 1311 del 20 de octubre de 2021, de acuerdo con lo cual en el reconocimiento de los ajustes de los impuestos diferidos por el cambio de tarifa de impuesto de renta promulgado por la Ley 2155 del 14 de septiembre de 2021 aplicó las premisas establecidas por la NIC 12 de Impuesto sobre las ganancias cargando los efectos del cambio a resultados en la provisión del impuesto

sobre la renta, excepto para los cambios relacionados con partidas que previamente fueron reconocidas fuera de los resultados que se reconocen directamente en los otros resultados integrales junto con la partida que los origina.

El impacto por el cambio de tasa de impuesto de renta establecido por la Ley 2155 de septiembre de 2021 es de \$6,070, el cual se reconoce en los resultados del período.

Estas tasas fiscales son:

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

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

Nota 26

Capital emitido, prima en emisión de acciones y reservas

Capital emitido

La composición del capital emitido fue la siguiente:

	31-dic-21	31-dic-20
Capital autorizado 14,000,000,000 acciones comunes de valor nominal de \$10 (*) cada una	140,000	140,000
Menos – Capital por emitir	(22,263)	(22,263)
Capital emitido y pagado (11,773,724,183 acciones)	117,737	117,737

(*) Expresado en pesos colombianos.

Prima en emisión de acciones

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

Reservas

La composición de las reservas fue la siguiente:

	31-dic-21	31-dic-20
Reserva legal	1,517	-
Reserva para libre disposición de los accionistas	13,650	-
	15,167	-

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. En el mes de marzo de 2021 se generó la apropiación de esta reserva del 10% de la utilidad neta del año 2020. Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía había utilizado esta reserva para absorber pérdidas.

Reserva para libre disposición de los accionistas

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

Nota 27

Ingresos de actividades ordinarias

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

	31-dic-21	31-dic-20
Ventas nacionales	325,636	210,240
Ventas exportaciones	216,177	154,904
Devoluciones, rebajas y descuentos	(5,988)	(6,586)
	535,825	358,558
Exportaciones en miles de USD	57,396	42,086

Nota 28

Costo de ventas

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

	31-dic-21	31-dic-20
Materias primas y otros costos variables	(341,927)	(214,446)
Mano de obra	(42,587)	(38,631)
Costos indirectos	(38,814)	(35,173)
Depreciación (nota 14)	(14,563)	(14,098)
Mantenimiento	(11,820)	(11,375)
Repuestos auxiliares	(4,859)	(3,445)
Seguros	(2,564)	(2,300)
Otros servicios	(1,512)	(1,300)
Otros mantenimientos	(1,849)	(1,261)
Servicios de aseo y vigilancia	(1,446)	(1,185)
Otros	(201)	(209)
	(423,328)	(288,250)

Nota 29

Gastos de distribución

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

	31-dic-21	31-dic-20
Gastos de exportación	(14,766)	(10,444)
Fletes nacionales	(5,224)	(4,386)
	(19,990)	(14,830)

Nota 30

Gastos de administración y venta

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

	31-dic-21	31-dic-20
Sueldos, salarios y prestaciones sociales	(17,521)	(16,789)
Impuestos y contribuciones	(3,528)	(2,751)
Honorarios	(2,476)	(1,715)
Servicios y mantenimiento	(1,798)	(1,476)
Depreciaciones (nota 14)	(1,533)	(1,542)
Seguros	(1,366)	(924)
Propaganda y publicidad	(744)	(300)
Combustibles y lubricantes	(351)	(327)
Gastos de viaje y representación	(318)	(361)
Arrendamientos	(111)	(236)
Amortizaciones (nota 15)	(48)	(294)
Otros	(1,345)	(1,337)
	(31,139)	(28,052)

Nota 31

Otros ingresos

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

	31-dic-21	31-dic-20
Valorización propiedades de inversión	3,299	278
Otras ventas (1)	2,019	4,434
Coberturas (nota 9)	1,278	1,166
Utilidad venta propiedad planta y equipo	893	70
Arrendamientos	507	474
Descuentos pronto pago	393	309
Incapacidades	383	314
Reintegro de costos y gastos	58	79
Subsidios del estado (2)	26	1,095
Otros	14	4
	8,870	8,223

1. Al 31 de diciembre de 2021 no se generaron ventas al exterior de botellas recicladas (al 31 de diciembre de 2020 \$2,480).

2. Para el 2020 subsidio a la nómina PAEF (Programa de Apoyo al Empleo Formal), otorgado por el Estado al amparo de la Emergencia Sanitaria. Para el 2021 subsidio "Incentivo a la generación de nuevos empleos".

Nota 32

Otros gastos

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

	31-dic-21	31-dic-20
Coberturas (nota 9)	(2,554)	(8,315)
Gravamen a los movimientos financieros	(1,349)	(998)
Costo de otras ventas (*)	(1,002)	(3,320)
Indemnizaciones laborales	(602)	(445)
Litigio vertimiento de aguas	(457)	(372)
Otros	(89)	(50)
	(6,053)	(13,500)

(*) Al 31 de diciembre de 2021 no se generaron costos de otras ventas al exterior de botellas recicladas (al 31 de diciembre de 2020 \$2,262).

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-21	31-dic-20
Diferencia en cambio proveedores	(6,090)	(1,722)
Diferencia en cambio financieros	(2,654)	(2,563)
Diferencia en cambio cartera	7,106	383
Diferencia en cambio otros pasivos	(153)	20
	(1,791)	(3,882)

Nota 34

Ingresos financieros

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

	31-dic-21	31-dic-20
Intereses por mora a clientes	213	188
Otros intereses recibidos	812	688
	1,025	876

Nota 35

Gastos financieros

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

	31-dic-21	31-dic-20
Intereses de préstamos	(1,165)	(3,536)
Comisiones y gastos bancarios	(406)	(399)
Descuentos por pronto pago	(59)	(51)
Costo amortizado pasivos	(10)	(400)
Intereses sobre bonos	(4)	(39)
	(1,644)	(4,425)

Nota 36

(Gasto) ingreso por impuestos, neto

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

	31-dic-21	31-dic-20
Provisión corriente, impuesto de renta y complementarios - Ver nota 22	-	(2)
Provisión impuesto a las ganancias ocasionales - Ver nota 22	(70)	-
Impuesto diferido (gasto) ingreso, neto - Ver nota 25	(4,457)	801
	(4,527)	799

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-21	31-dic-20
Valorización terrenos planta - Ver nota 14	1,053	444
Impuesto diferido (gasto)	(105)	(44)
	948	400

Nota 38

Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos

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

	31-dic-21	31-dic-20
Opciones	(3,398)	911
Swap	(8,455)	10
Forwards	(1,425)	(653)
Impuesto diferido (gasto)	4,591	(86)
	(8,687)	182

Nota 39

Contingencias y compromisos

Al 31 de diciembre de 2021, los directivos de la Compañía y sus asesores legales consideran que tiene provisiones contabilizadas suficientes para atender los procesos jurídicos de índole administrativo y laboral en los que se encuentra incurso, y los que cursan en la actualidad.

Nota 40

Hechos posteriores

Después del cierre de los estos estados financieros separados con corte al 31 de diciembre de 2021 y hasta la fecha de su aprobación, se presentó el siguiente hecho: el 18 de enero de 2022 Enka de Colombia finalizó con éxito el acuerdo de reestructuración bajo la Ley 550 de 1999, luego de cumplir cabalmente los compromisos con nuestros acreedores, entre los que se encontraban entidades financieras, proveedores, tenedores de bonos y entidades gubernamentales.

Informe Financiero 2021

**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 2021 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 las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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 2021 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las 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. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades 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 sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros consolidados 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.

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 período. 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.



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

Asunto clave de auditoría	Modo en el que el asunto clave se ha tratado en la auditoría
<p>Valor razonable de propiedades (terrenos de uso propio) y de propiedades de inversión (terrenos y edificios que no son usados en la operación)</p> <p>El grupo tiene registradas en su estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, como se detalla en las notas 14 y 15, propiedades (terrenos de uso propio) y propiedades de inversión (terrenos y edificios que no se utilizan en la operación), por valor de \$84,466 millones y \$35,000 millones, respectivamente.</p> <p>Estos activos son medidos al cierre del año por su valor razonable, que es determinado por tasadores de propiedades externos e independientes, que tienen calificaciones profesionales reconocidas apropiadas y experiencia reciente en la ubicación y categoría de las propiedades que se valoran, utilizando la metodología de “enfoque de mercado en venta”, la cual consideró como datos de entrada que corresponden a la jerarquía de Nivel 2.</p> <p>Los cambios en el valor razonable de propiedades de uso propio, por valor de \$1,053 millones de utilidad se reconocieron en el otro resultado integral (ORI) y de propiedades de inversión, por valor de \$3,299 millones de utilidad se reconocieron en los resultados del período.</p> <p>Se trata de un asunto clave de nuestra auditoría por los juicios significativos que son realizados por el Grupo en la estimación de las hipótesis clave que sustentan los valores razonables, y que requieren un alto grado de juicio y esfuerzo del auditor al evaluar dichas hipótesis.</p>	<p>Hemos realizado procedimientos de auditoría con la colaboración de nuestros expertos, sobre los reportes de los evaluadores sobre la determinación de los valores razonables de las propiedades, entre los cuales se incluyen:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Revisión de las variables utilizadas en la valoración realizada por los tasadores externos contratados por la Administración del grupo.2. Revisión de la integridad y completitud de los activos sometidos a estas valoraciones.3. Verificación de la contabilización

A los señores Accionistas de Enka de Colombia S. A.**Responsabilidades de la Administración y de los encargados de la dirección sobre los estados financieros consolidados**

La Administración es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, y por el control interno que la Administración considere 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 del Grupo 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 el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien que no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la dirección son responsables por la supervisión del proceso de reporte de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de si 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.
- Evalúo lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la Administración.



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 del Grupo 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 causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evalué 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 encargados de la dirección del Grupo, 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 encargados de la dirección del Grupo una declaración sobre mi cumplimiento de los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y he 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 los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la dirección del Grupo, determiné las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. He descrito estos asuntos en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente un asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determine que un asunto 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.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de la Entidad por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron auditados por otro revisor fiscal, vinculado a PwC Contadores y Auditores S. A. S., quien en informe de fecha 22 de febrero de 2021 emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Jorge Andrés Herrera Vélez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 94898-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
23 de febrero de 2022

Certificación de los Estados Financieros de la Matriz

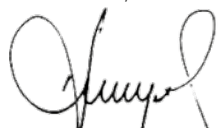
A los señores Accionistas de Enka de Colombia S. A.

23 de febrero de 2022

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 2021 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 2021 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.
- b. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía Matriz, durante el año terminado en 31 de diciembre de 2021, 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 2021.
- 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 48732-T

Certificación de los Estados Financieros de la Matriz

Ley 964 de 2005

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

23 de febrero de 2022

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 2021, 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

Certificación de los Estados Financieros de la Matriz

Ley 964 de 2005

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

23 de febrero de 2022

Para dar cumplimiento al artículo 47 de la Ley 964 de 2005, el suscrito Representante Legal de Enka de Colombia S. A. – Compañía Matriz, certifica que se han establecido y mantenido de manera adecuada los sistemas de revelación y control de la información financiera, se han diseñado los procedimientos de control y revelación para asegurar que la información financiera es presentada de forma adecuada.

Se han verificado la operatividad de los controles internos establecidos, adicionalmente, se deja constancia de que no se presentaron deficiencias importantes que fuera necesario informar al Comité de Auditoría, la Revisoría Fiscal y la Junta Directiva. Tampoco se han conocido fraudes que hayan podido afectar la información financiera.

Atentamente,



Álvaro Hincapié Vélez
Representante Legal

Estado de situación financiera consolidado

Al 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	2021	2020
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	38,799	73,386
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas	8	94,741	66,344
Instrumentos financieros derivados	9	-	2,235
Inventarios, netos	10	120,179	64,046
Activos por impuestos	11	12,267	5,166
Activos mantenidos para la venta	12	29,564	41,674
Total activos corrientes		295,550	252,851
Activos no corrientes			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas	8	1,266	839
Intangibles, neto	13	569	130
Propiedades, planta y equipo, neto	14	359,602	332,361
Propiedades de inversión	15	35,000	31,701
Total activos no corrientes		396,437	365,031
Total activos		691,987	617,882

Estado de situación financiera consolidado

Al 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	2021	2020
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	16	9,369	26,915
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	17	91,503	74,037
Instrumentos financieros derivados	9	11,404	361
Títulos emitidos	18	-	672
Beneficios a empleados	19	8,105	6,725
Impuestos por pagar	20	277	470
Provisiones	21	3,828	3,373
Otras obligaciones	22	709	585
Total pasivos corrientes		125,195	113,138
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	16	38,956	27,697
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	17	2,835	2,584
Beneficios a empleados	19	572	1,065
Provisiones	21	3,489	3,002
Otras obligaciones	22	9,785	9,041
Pasivo por impuestos diferidos, neto	23	48,949	49,157
Total pasivos no corrientes		104,586	92,546
Total pasivos		229,781	205,684
Patrimonio			
Capital emitido	24	117,737	117,737
Prima en emisión de acciones	24	152,578	152,578
Reservas	24	15,167	-
Ganancias acumuladas		103,387	103,532
Resultado del ejercicio		57,747	15,022
Otro resultado integral		16,756	24,495
Cambios participación en la propiedad de subsidiarias		(1,166)	(1,166)
Total patrimonio		462,206	412,198
Total pasivos y patrimonio		691,987	617,882

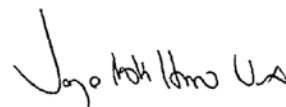
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Álvaro Hincapié Vélez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



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

Estado de resultados consolidado

Año terminado el 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	2021	2020
Ingresos de actividades ordinarias	25	536,966	359,199
Costo de ventas	26	(417,014)	(284,690)
Ganancia bruta		119,952	74,509
Gastos de distribución	27	(23,425)	(16,760)
Gastos de administración y venta	28	(34,518)	(30,610)
Otros ingresos	29	9,040	8,363
Otros gastos	30	(6,012)	(13,459)
Ganancia por actividades de operación		65,037	22,043
Pérdida derivada de la posición monetaria neta	31	(1,791)	(3,882)
Ingresos financieros	32	1,027	878
Gastos financieros	33	(2,180)	(4,943)
Ganancia antes de impuesto de renta		62,093	14,096
(Gasto) ingreso por impuesto de renta, neto	34	(4,346)	926
Ganancia neta del período		57,747	15,022
Ganancia básica por acción			
Ganancia básica por acción en operaciones continuadas (*)		4,90	1,28

(*) Expresada en pesos colombianos.

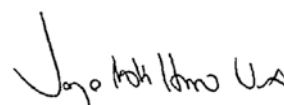
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Álvaro Hincapié Vélez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



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

Estado de resultados integrales consolidado

Año terminado el 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	2021	2020
Ganancia neta del período		57,747	15,022
Componentes que se reclasificarán al resultado del período			
Revaluación propiedades planta y equipo, neto de impuestos	35	948	400
Componentes que se reclasificarán al resultado del período			
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	36	(8,687)	182
Total otro resultado integral		(7,739)	582
Total resultados integrales		50,008	15,604

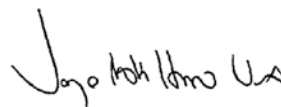
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Álvaro Hincapié Vélez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



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

Estado de cambios en el patrimonio consolidado

Año terminado el 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

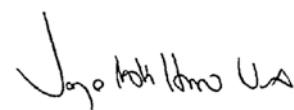
	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Reservas	Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas en adopción NIIF	Otro resultado integral	Total
Patrimonio al 1 de enero de 2021	117,737	152,578	-	(133,026)	250,414	24,495	412,198
Cambios en el patrimonio							
Resultados integrales							
Utilidad del período	-	-	-	57,747	-	-	57,747
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	(7,739)	(7,739)
Resultados integrales	-	-	-	57,747	-	(7,739)	50,008
Reservas	-	-	15,167	(15,167)	-	-	-
Patrimonio al 31 de diciembre de 2021	117,737	152,578	15,167	(90,446)	250,414	16,756	462,206

	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas en adopción NIIF	Otro resultado integral	Total
Patrimonio al 1 de enero de 2020	117,737	152,578	(148,048)	250,414	23,913	396,594
Cambios en el patrimonio						
Resultados integrales						
Utilidad del período	-	-	15,022	-	-	15,022
Otro resultado integral	-	-	-	-	582	582
Resultados integrales	-	-	15,022	-	582	15,604
Patrimonio al 31 de diciembre de 2020	117,737	152,578	(133,026)	250,414	24,495	412,198

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


Álvaro Hincapié Vélez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


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


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

Estado de flujos de efectivo consolidado

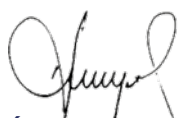
Método indirecto

Año terminado el 31 de diciembre de:

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	2021	2020
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	57,747	15,022
Ajustes para conciliar la utilidad neta del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión de cartera e inventarios	202	503
Depreciaciones y amortizaciones	17,734	17,112
Valor razonable propiedades de inversión	(3,299)	(277)
Diferencia en cambio no realizada de obligaciones financieras	724	2,258
Costo amortizado y gasto por interés generado en otros pasivos financieros por arrendamiento	715	984
Impuesto de renta corriente	68	4
Incremento en provisiones, neto	942	633
Impuesto de renta diferido, neto	4,278	(930)
Cambio en activos y pasivos operacionales		
Cuentas comerciales por cobrar, otras cuentas por cobrar y activos por impuestos	(36,030)	8,100
Inventarios	(56,230)	16,006
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	17,717	18,142
Beneficios a empleados	897	(934)
Impuestos por pagar	(261)	(747)
Efectivo provisto por actividades de operación	5,204	75,876
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	(42,920)	(9,111)
Venta de propiedades, planta y equipo, intangibles y activos disponibles para la venta	12,110	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(30,810)	(9,111)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Aumento de obligaciones financieras	46,491	76,892
Cancelación de obligaciones financieras	(53,502)	(80,862)
Cancelación de bonos Ley 550	(672)	(670)
Pago de cánones arrendamiento de otros pasivos financieros por contratos de arrendamiento	(1,298)	(843)
Efectivo utilizado en actividades de financiación	(8,981)	(5,483)
(Disminución) aumento en el efectivo	(34,587)	61,282
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del ejercicio	73,386	12,104
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	38,799	73,386

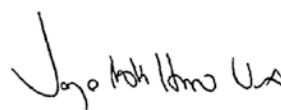
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Álvaro Hincapié Vélez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

Sus instalaciones de fábrica se encuentran ubicadas en el municipio de Girardota (Antioquia) y oficinas administrativas en los municipios de Girardota y Medellín. Su domicilio social es en la ciudad de Medellín. El término de duración de la sociedad es hasta el 8 de septiembre del año 2063.

La Compañía Matriz tiene inscritas sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia y se negocian en el mercado público de valores desde el año 2007. La inscripción en el mercado público de valores fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia y la inscripción y negociación fue aprobada por la Bolsa de Valores de Colombia.

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 posee una participación del 100%.

1.2 Situación financiera de la Matriz

La Compañía Matriz finalizó de forma exitosa el acuerdo de reestructuración al amparo de la Ley 550 de 1999, dando cumplimiento a la cancelación total de las acreencias al 31 de diciembre de 2021.

La terminación del acuerdo de reestructuración fue registrada ante la Cámara de Comercio de Medellín y aceptada por esta en el mes de enero de 2022.

Durante el período de reestructuración se logró transformar la Compañía con un enfoque en

productos de alto valor agregado y el desarrollo de una nueva línea de negocio de productos verdes. Hoy Enka de Colombia tiene una alta solidez financiera y buen posicionamiento en negocios estratégicos, siendo el líder de reciclaje de PET en Colombia, uno de los principales productores de hilos y lona para llantas de nylon 6 en América y el principal producto de fibras y filamentos sintéticos de la región andina con enfoque exportador.

1.3 Consideraciones impactos Covid 19

La Compañía ha logrado gestionar de manera adecuada la coyuntura originada por los efectos del COVID 19, a la fecha los volúmenes de ventas se encuentran en los niveles que se tenían antes de inicio de la pandemia. Lo anterior se ve reflejado en los buenos resultados de la compañía en los años 2020 y 2021.

Impacto en estados financieros

Dentro de la verificación de los impactos a los estados financieros y cumpliendo con la reglamentación de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, Enka de Colombia ha analizado las implicaciones del COVID-19, incluyendo no sólo la medición de activos y pasivos y revelaciones apropiadas, sino también la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, concluyendo que no hay amenaza con su continuidad en el futuro (corto y mediano plazo).

La Administración de la Compañía evaluó el deterioro de los instrumentos financieros que están dentro del alcance del modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) de la NIIF 9, de las propiedades, planta y equipo, las inversiones medidas bajo el método de participación y otros activos no financieros, como los inventarios, sin identificar impactos originados por el COVID-19. Igualmente,

la Administración evaluó la constitución de provisiones pasivas sin que a la fecha se hubiesen identificados decisiones que hubiesen implicado la aparición de obligaciones presentes que tengan una alta probabilidad de salida de recursos.

La Compañía ha tomado las medidas necesarias para mitigar los impactos que pueden traer los riesgos que aparecieron con la pandemia originada por el COVID 19 y que aún persisten.

Negocio en marcha

Los efectos adversos para la salud de las personas no se han superado en su totalidad, sin embargo, la vacunación impulsada por la mayoría de los gobiernos ha tenido un efecto positivo y ha permitido la reactivación económica de la mayoría de los países del mundo. Como consecuencia se ha evidenciado la mejora en los principales indicadores financieros de la Compañía, inclusive en algunos casos superando periodos prepandemia destacando los siguientes:

Índice	2019	2020	2021
Margen bruto [%]	16%	20%	21%
Ebitda [\$MM]	\$35,869	\$38,228	\$76,406
Margen ebitda [%]	9%	11%	14%
Disponible [\$MM]	\$11,845	\$72,745	\$37,777
Índice endeudamiento neto ebitda	1.3x ebitda	-0.4x ebitda	0.15x ebitda

La Compañía Matriz continúa con una positiva posición financiera al finalizar el 2021 con un disponible de \$37,777 millones y un bajo endeudamiento neto de \$11,670 millones (0.15x ebitda), aun después de realizar inversiones de capital en el año por \$41,400 millones, principalmente en la nueva planta de reciclaje PET Botella-a-Botella.

En caso de materializarse alguno de los riesgos que aún persisten como consecuencia de la

pandemia originada por el COVID 19. La Compañía Matriz cuenta con herramientas para ejecutar las siguientes estrategias:

- Reducir, aplazar o cancelar el gasto discrecional.
- Congelar las contrataciones no esenciales; aspecto que también se aplicó y que solo se ha reactivado para aquellas posiciones en la planta de producción, que garanticen la continuidad de operaciones.
- Tomar líneas de crédito de corto plazo, liberadas tras cancelar los créditos para enfrentar la pandemia en los primeros meses de la crisis.

Con base en la posición de liquidez de la Compañía Matriz a la fecha de autorización de estos estados financieros, y a la luz de la incertidumbre que rodea el desarrollo futuro del brote, la Administración continúa teniendo una expectativa razonable de contar con los recursos adecuados para continuar en operación durante los próximos meses y que la base contable de empresa en funcionamiento sigue siendo adecuada.

Estos estados financieros separados han sido preparados sobre una base de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste a los valores en libros y clasificación de activos, pasivos y gastos informados que de otra manera podrían ser requeridos si la base de negocio en marcha no fuera apropiada.

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 2018; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 9 de febrero de 2022.

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 de ciertos instrumentos financieros, terrenos y propiedades de inversión, y por la medición a valor razonable menos costos de disposición de algunos activos mantenidos para la venta, como se describe más adelante.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados son llevados en pesos colombianos, que a la vez es la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera ("moneda funcional") y la moneda de presentación de Enka de Colombia. Las cifras de este informe están expresadas en 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 en moneda extranjera

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

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

2.4 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

Enka de Colombia 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 Compañía:

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

un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Nota 3 Políticas contables significativas

Las políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados para el período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2021, son consistentes con las políticas aplicadas en los estados financieros consolidados anuales elaborados para el período terminado el 31 de diciembre de 2020.

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 S. A. 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 2021				
	Porcentaje de participación directa	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado del ejercicio
Enka de Colombia S. A. (Matriz)		684,018	220,640	463,378	57,407
Eko Red S. A. S.	100%	15,261	10,292	4,969	159

	31 de diciembre de 2020				
	Porcentaje de participación directa	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado del ejercicio
Enka de Colombia S. A. (Matriz)		611,835	198,125	413,710	15,167
Eko Red S. A. S.	100%	14,337	9,527	4,810	(350)

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

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.

Solo pagos de principal e intereses

Cuando el modelo de negocio se utiliza para mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales o para cobrar flujos de efectivo contractuales y vender, la Compañía 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 informado posterior al cambio. Se espera que tales cambios sean muy infrecuentes y que no hayan ocurrido durante el período.

Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de

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

La Compañía 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 Compañía si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

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

3.3.5 Obligaciones financieras

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

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

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía 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 obligaciones financieras generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Los ingresos por inversiones obtenidos en la inversión temporal de recursos obtenidos de obligaciones financieras específicas que aún no se han invertido en activos cualificados se deducen de los costos por intereses susceptibles de

capitalización. Todos los demás costos de deudas son reconocidos en el estado de resultados en el período en el cual se incurren.

3.4 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 y depreciación

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

Las propiedades, planta y equipo, con excepción de los terrenos, se miden al costo, neto de la depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. El costo incluye el precio de adquisición, los costos directamente relacionados a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que opere en la forma prevista por Enka de Colombia – 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 del período a medida que se incurren.

Las mejoras sustanciales realizadas sobre propiedades de terceros se reconocen como parte de los activos fijos de Enka de Colombia – 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 neto en libros del activo) se incluye en el estado de resultados del período cuando se da de baja el activo.

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

Los aumentos en el valor en libros por revaluación de terrenos se acreditan en los otros resultados

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

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

3.6 Propiedades de inversión

Propiedades de inversión son aquellos bienes inmuebles (terrenos y edificaciones) mantenidos por la Compañía 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, a través de avalúo realizado por peritos independientes.

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

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

3.7 Activos mantenidos para la venta

Activos mantenidos para la venta son aquellos bienes inmuebles (terrenos y edificaciones), que la Compañía Matriz tiene disponibles con altas probabilidades de venta, con un plan definido de venta, que ha iniciado un programa para encontrar comprador y completar el plan de venta.

Estos activos se presentan de forma separada en el estado de situación financiera consolidado y antes de ser clasificados en mantenidos para la venta se encontraban registrados a valor razonable dentro de propiedades, planta y equipo y/o las propiedades de inversión, según la definición de política contable establecida.

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

3.8 Activos intangibles

3.8.1 Licencias de software

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

3.8.2 Software

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputo identificables y únicos que controla la Compañía 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 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 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 estado de situación financiera. 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.

3.14.1 Contabilidad del arrendatario

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo financiero correspondiente, en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por la Compañía 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.

3.14.2 Contabilidad del arrendador

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

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

3.15 Capital emitido

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

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

3.16 Ganancia básica por acción

La ganancia básica por acción se calcula dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de acciones ordinarias entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

El promedio de las acciones en circulación para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de 11.773.724.183.

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

3.17 Estado de flujos de efectivo 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.

3.18 Importancia relativa o materialidad

La información es material o tendrá importancia relativa si puede, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros 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 fue la siguiente:

	31-dic-21	31-dic-20
Tasa representativa del mercado	3,981.16	3,432.50

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

	31-dic-21		31-dic-20	
	USD	\$	USD	\$
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3,107	12,368	9,215	31,632
Cuentas comerciales por cobrar	10,282	40,933	8,235	28,267
Anticipos	177	705	151	518
	13,566	54,006	17,601	60,417
Activos no corrientes				
Cuentas comerciales por cobrar	4	14	4	15
Anticipos	698	2,778	213	731
	702	2,792	217	746
Total activos	14,268	56,798	17,818	61,163
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	-	-	6,869	23,579
Cuentas comerciales por pagar	18,074	71,957	11,765	40,384
Cuentas comerciales Ley 550	-	-	138	474
	18,074	71,957	18,772	64,437
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	-	-	5,590	19,188
Total pasivos	18,074	71,957	24,362	83,625
Posición neta pasiva	(3,806)	(15,159)	(6,544)	(22,462)

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.

c. Riesgo de tasa de interés

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

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

Dependiendo de las estimaciones de la Compañía 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 94% al 31 de diciembre de 2021 (al 31 de diciembre 2020 – 42%).

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

Posición neta	31-dic-21	31-dic-20
Tasa de interés fija	94%	42%
Tasa de interés variable	6%	58%
	100%	100%

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 2021 es del 91% (31 de diciembre de 2020 del 85%).

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

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

4. Estrategias para el manejo de riesgos financieros

La Compañía Matriz utiliza 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

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

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

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

Las modificaciones emitidas en enero de 2021 aclaran los criterios de clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe. Los cambios

también aclaran a que se refiere la "liquidación" de un pasivo en términos de la norma. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

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

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

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

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

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

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

Reforma de la tasa de interés de referencia

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

Las modificaciones realizadas a la NIIF 9 Instrumentos financieros, la NIC 39 Instrumentos

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

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

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

Mejoras anuales a las Normas NIIF ciclo 2019–2021

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2021:

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

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

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

Marco Conceptual

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

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

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

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

NIIF 17 Contratos de Seguros

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

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

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

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

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

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

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

Existe una modificación al modelo general de medición denominado "método de comisiones variables" para ciertos contratos de aseguradoras con seguros de vida en los que los asegurados comparten los rendimientos de los elementos

subyacentes. Al aplicar el método de comisiones variables, la participación de la entidad en las variaciones del valor razonable de las partidas subyacentes se incluye en el margen de servicio contractual. Por lo tanto, es probable que los resultados de las aseguradoras que utilizan este modelo sean menos volátiles que en el modelo general.

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

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

Nota 6

Estimados contables significativos

La preparación de los estados financieros 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 de los períodos sobre los que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

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

6.1 Deterioro de activos no monetarios

La Compañía Matriz evalúa anualmente si sus propiedades, planta y equipo han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la nota 3. La Compañía 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 Administración de 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 Administración de 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 Administración de 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 Administración de 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 Administración de 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 Administración de 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 Valores razonables de propiedades

Los terrenos de uso propio y las propiedades de inversión (terrenos y edificios), se miden

por sus valores razonables con base en las valoraciones periódicas efectuadas por valuadores externos independientes. El valor razonable corresponde al precio estimado que tendría lugar una transacción ordenada para vender los activos entre participantes del mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presente. Información más detallada sobre estas estimaciones puede ser observada en las notas 14 y 15 más adelante.

6.9 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 equivalentes de efectivo

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

	31-dic-21	31-dic-20
Efectivo en caja	143	139
Bancos (*)	38,176	51,348
Depósitos a termino	-	20,000
Títulos -TIDIS-	118	1,899
Fideicomiso (*)	362	-
	38,799	73,386
(*) Incluye efectivo restringido como fuente de pago de obligaciones	1,257	610

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

	31-dic-21	31-dic-20
Peso colombiano	26,431	41,754
Dólares estadounidenses	12,368	31,632
	38,799	73,386

Nota 8

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas

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

Corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Clientes del exterior	40,933	28,267
Clientes nacionales	52,328	36,688
Contratos de seguros	1,311	1,191
Otros deudores	589	691
Deterioro clientes	(420)	(493)
	94,741	66,344

No corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Clientes de difícil cobro nacionales	1,555	1,376
Clientes de difícil cobro exterior	14	15
Otros deudores	1,266	839
Deterioro clientes	(1,569)	(1,391)
	1,266	839

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 al 31 de diciembre de 2021 fue el siguiente:

	2023	2024	2025 y siguientes	Total
Clientes de difícil cobro nacionales	-	-	1,555	1,555
Clientes de difícil cobro del exterior	-	-	14	14
Otros deudores	684	582	-	1,266
	684	582	1,569	2,835

El vencimiento de la porción no corriente al 31 de diciembre de 2020 fue el siguiente:

	2022	2023	2024 y siguientes	Total
Clientes de difícil cobro nacionales	-	-	1,376	1,376
Clientes de difícil cobro del exterior	-	-	15	15
Otros deudores	453	386	-	839
	453	386	1,391	2,230

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

31 de diciembre de 2021						
	No vencidas	Vencidas de 1 a 90 días	Vencidas de 91 a 180 días	Vencidas de 181 a 365 días	Vencidas más de 365 días	Total
Clientes	88,712	4,463	9	23	54	93,261
Contratos de seguros	1,311	-	-	-	-	1,311
Otros deudores	291	246	13	21	18	589
Deterioro clientes	-	(293)	(11)	(44)	(72)	(420)
	90,314	4,416	11	-	-	94,741

31 de diciembre de 2020						
	No vencidas	Vencidas de 1 a 90 días	Vencidas de 91 a 180 días	Vencidas de 181 a 365 días	Vencidas más de 365 días	Total
Clientes	60,352	4,463	71	69	-	64,955
Contratos de seguros	1,191	-	-	-	-	1,191
Otros deudores	400	82	115	94	-	691
Deterioro clientes	-	(388)	(36)	(69)	-	(493)
	61,943	4,157	150	94	-	66,344

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

	31-dic-21	31-dic-20
Saldo al inicio del período	1,884	1,754
Castigos	(60)	(358)
Provisión	165	488
	1,989	1,884

Nota 9

Instrumentos financieros derivados

La valoración de los instrumentos financieros derivados fue la siguiente:

	Activos	31-dic-21		31-dic-20	
		Pasivos	Activos	Pasivos	
Forward de divisas – Coberturas flujo de caja	-	1,725	-	300	
Opciones – Coberturas flujo de caja	-	1,259	2,138	-	
Swap de tasa de interés – Coberturas flujo de caja	-	8,420	97	61	
	-	11,404	2,235	361	

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 los instrumentos derivados generaron gasto neto por \$1,432 (31 de diciembre de 2020 gasto neto por \$7,149) (ver notas 29 y 30).

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

	31-dic-21		31-dic-20	
	Forward	Collar	Forward	Collar
Valor contratos USD/miles	5,319	11,033	717	12,063
TRM promedio USD (*)	3,877	-	3,847	-
Valor contratos EUR/miles	7,725	-	-	-
TRM promedio EUR/USD	1.22	-	-	-
TRM promedio piso (*)	-	3,778	-	3,621
TRM promedio techo (*)	-	3,963	-	3,789

(*) Expresado en pesos colombianos.

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

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, este contrato finalizó el 15 noviembre de 2021. Saldo cobertura al 31 de diciembre de 2021 USD 0 (al 31 de diciembre de 2020 USD 2,044).

En diciembre de 2020 la Compañía Matriz realizó un contrato CROSS-CURRENCY SWAP (CCS), para cubrir la volatilidad del IBR y obtener una tasa fija en USD 1.83% pagadera mes vencido, con vencimiento en diciembre de 2024. Saldo cobertura al 31 de diciembre de 2021 USD 2,415 (al 31 de diciembre de 2020 USD 3,219).

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

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

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

Información general relativa a los instrumentos de cobertura

Detalle del Instrumento	Descripción del instrumento	Descripción de la partida cubierta	Valor razonable partida cubierta a:		Naturaleza de riesgo cubierto
			31-dic-21	31-dic-20	
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	(8,420)	36	Flujos de efectivo futuros
Forward	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	(1,725)	(300)	Flujos de efectivo futuros
Collar	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	(1,259)	2,138	Flujos de efectivo futuros
			(11,404)	1,874	

Efectividad de la cobertura de flujos de efectivo futuros

	31-dic-21	31-dic-20
Efectividad del período	100%	101%

Con relación a las coberturas de flujos de efectivo futuros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, su valor razonable con el desglose por vencimiento de sus valores contractuales.

Derivado financiero	Valor razonable	Valor nominal USD	31-dic-21
			Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	(8,420)	16,452	805
Cobertura de tasa de cambio	(2,984)	16,352	16,352
		(11,404)	17,157

Derivado financiero	Valor razonable	Valor nominal USD	31-dic-20
			Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	36	5,263	2,849
Cobertura de tasa de cambio	1,838	12,780	12,780
		1,874	15,629

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, netos

La composición de los inventarios fue la siguiente:

	31-dic-21	31-dic-20
Materias primas	38,587	28,108
Productos en proceso	13,448	7,882
Productos terminados	21,676	6,525
Mercancía no fabricada por la empresa	5,167	2,134
Envases y empaques	3,291	2,216
Inventario en tránsito	35,445	14,760
Anticipos nacionales	2,635	2,735
Anticipos del exterior	705	518
Combustibles	939	785
	121,893	65,663
Deterioro de inventarios (*)	(1,714)	(1,617)
	120,179	64,046

(*) 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-21	31-dic-20
Saldo al inicio del período	1,617	1,667
Castigos	(51)	(65)
Provisión	148	15
	1,714	1,617

Nota 11

Activos por impuestos

La composición de los activos por impuestos fue la siguiente:

	31-dic-21	31-dic-20
IVA activos fijos reales productivos descontable en renta	627	627
Saldo a favor IVA	2,132	-
Anticipo de impuestos	1,405	1,371
Autorretenciones	8,103	3,168
	12,267	5,166

Nota 12

Activos mantenidos para la venta

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

Corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Terrenos para la venta	29,564	41,674

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

	31-dic-21	31-dic-20
Saldo al inicio del período (a) (b) (c)	41,674	39,343
Traslado de terrenos (a) (d)	(12,110)	2,331
	29,564	41,674

- a. Porción de terreno de 159.339 Mt2, el cual es objeto de un contrato de compraventa con Industrial Concreto S. A. S. por \$12,747. 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.

Se protocolizó la venta en el 2021.

- b. Porción de terreno de 131,191.19 Mt2, venta aprobada por la Junta Directiva en acta 539 del 17 de diciembre de 2019. El terreno se encuentra registrado a valor razonable por \$24,832 determinado a través de avalúo realizado por Gesvalt Latam S. A. S., representada por Humberto Alexander Zuluaga Correa, con Registro Nacional de Avaluador 1971. Estos avalúos fueron realizados en noviembre de 2018 de acuerdo con métodos y técnicas reconocidas y normalmente aceptadas, que cumplen con los lineamientos propuestos por NIIF para propiedades, planta y equipo. El proceso de venta que se tenía con un inversionista institucional se suspendió debido a la imposibilidad de cerrar el negocio con el usuario ancla del proyecto. El 16 de junio de 2021, la Junta Directiva, según consta en acta 552, discutió diferentes opciones de avanzar en la comercialización de este inmueble, con lo cual continúa el compromiso de venta del activo.
- c. Porción de terreno de 12,684.81 Mt2, el cual es objeto de un contrato de compraventa con Porcicultores APA S. A. S. por \$4,440, venta aprobada por la Junta Directiva en acta 555 del 27 de octubre de 2021. El terreno se encuentra registrado a valor razonable por \$2,401 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.

- d. Porción de terreno de 28.775 Mt2 que debe ser entregado al Municipio de Girardota como cumplimiento de las obligaciones urbanísticas originadas por la licencia de urbanismo otorgada por la Secretaría de Planeación del Municipio, dicha cesión se protocolizó en el 2021.

Nota 13

Intangibles, neto

La composición de intangibles fue la siguiente:

No corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Licencias	3,266	2,780
Amortización acumulada	(2,697)	(2,650)
	569	130

	31-dic-21	31-dic-20
Amortización con cargo a resultados del período	47	294

Nota 14

Propiedades, planta y equipo, neto

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

	31-dic-21	31-dic-20
Terrenos	84,466	83,413
Maquinaria y proyectos en montaje	19,601	25,678
Construcciones y edificaciones	62,563	61,600
Maquinaria y equipo	277,169	256,107
Equipo de oficina	1,282	1,165
Equipo de computación y comunicación	2,004	1,721
Flota y equipo de transporte	524	367
Anticipos nacionales	18,378	348
Anticipos del exterior	2,778	731
Activos por derecho de uso (*)	12,132	10,691
	480,897	441,821
Depreciación acumulada	(121,295)	(109,460)
	359,602	332,361

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

	31-dic-21	31-dic-20
Construcciones y edificaciones	(18,211)	(15,903)
Maquinaria y equipo	(98,426)	(90,400)
Equipo de oficina	(428)	(283)
Equipo de computación y comunicación	(1,356)	(1,132)
Flota y equipo de transporte	(255)	(226)
Activos por derecho de uso (*)	(2,619)	(1,516)
	(121,295)	(109,460)

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

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

	31-dic-21	31-dic-20
Depreciación costo de producción (nota 26)	15,272	14,775
Depreciación gastos de administración y ventas	2,415	2,037
	17,687	16,812

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

	Saldo al 1-ene-21	Adiciones	Leasback neto (*)	Traslados	31 de diciembre de 2021	
					Superávit revaluación	Saldo al 31-dic-21
Terrenos	83,413	-	-	-	1,053	84,466
Maquinaria y equipo en montaje	25,678	21,274	-	(27,351)	-	19,601
Construcciones y edificaciones	61,600	-	-	963	-	62,563
Maquinaria y equipo	256,107	731	(5,646)	25,977	-	277,169
Equipo de oficina	1,165	54	-	63	-	1,282
Equipo de computación y comunicación	1,721	92	-	191	-	2,004
Flota y equipo de transporte	367	-	-	157	-	524
Anticipos nacionales y del exterior	1,079	20,077	-	-	-	21,156
Activos por derecho de uso	10,691	1,441	-	-	-	12,132
	441,821	43,669	(5,646)	-	1,053	480,897

(*) Operación "leaseback" con Bancolombia venta maquinaria valor comercial \$26.945 (valor en libros \$32.591).

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

		31 de diciembre de 2020				
	Saldo al 1-ene-20	Adiciones	Traslados	Activos disponibles para la venta (*)	Superávit revaluación	Saldo al 31-dic-20
Terrenos	85,300	-	-	(2,331)	444	83,413
Maquinaria y equipo en montaje	34,148	7,787	(16,257)	-	-	25,678
Construcciones y edificaciones	60,510	-	1,090	-	-	61,600
Maquinaria y equipo	241,275	142	14,690	-	-	256,107
Equipo de oficina	677	152	336	-	-	1,165
Equipo de computación y comunicación	1,552	28	141	-	-	1,721
Flota y equipo de transporte	367	-	-	-	-	367
Anticipos nacionales y del exterior	207	872	-	-	-	1,079
Activos por derecho de uso	6,654	4,037	-	-	-	10,691
	430,690	13,018	-	(2,331)	444	441,821

(*) Porción de terreno que debe ser cedido al municipio de Girardota ver nota 12 inciso c).

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

		31 de diciembre de 2021		
	Saldo al 1-ene-21	Depreciación del período	Leaseback neto (*)	Saldo al 31-dic-21
Construcciones y edificaciones	15,903	2,308	-	18,211
Maquinaria y equipo	90,400	13,878	(5,852)	98,426
Equipo de oficina	283	145	-	428
Equipo de computación y comunicación	1,132	224	-	1,356
Flota y equipo de transporte	226	29	-	255
Activos por derecho de uso	1,516	1,103	-	2,619
	109,460	17,687	(5,852)	121,295

(*) Depreciación acumulada de los activos a valor en libros de la operación "leaseback" con Bancolombia.

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

		31 de diciembre de 2020	
	Saldo al 1-ene-20	Depreciación del período	Saldo al 31-dic-20
Construcciones y edificaciones	13,617	2,286	15,903
Maquinaria y equipo	76,916	13,484	90,400
Equipo de oficina	231	52	283
Equipo de computación y comunicación	1,015	117	1,132
Flota y equipo de transporte	203	23	226
Activos por derecho de uso	666	850	1,516
	92,648	16,812	109,460

Consideraciones generales

- I. Para los efectos de la medición posterior de los terrenos, se realizó avalúo en el mes de diciembre de 2021, el cual estuvo a cargo de la firma Tecnitasa Colombia S. A. S., representada por Dario Gildardo Escobar, con Registro Abierto de Avaluadores RAA - 79180833. Estos avalúos fueron realizados de acuerdo con métodos y técnicas reconocidas y normalmente aceptadas, que cumplen con los lineamientos propuestos por NIIF para propiedades, planta y equipo, en particular la NIC 16.
- II. El método predominante fue el “enfoque de mercado en venta”, aplicando los enfoques de acuerdo a la norma IVS. Es la técnica valuatoria que busca establecer el valor comercial del bien, a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes, de bienes semejantes y comparables al del objeto de avalúo para determinar “el precio de salida”. Tales ofertas o transacciones deberán ser clasificadas, analizadas e interpretadas para llegar a la estimación del valor comercial.
- III. El cálculo del valor de los terrenos se ha realizado teniendo en cuenta los factores que determinan su precio, como son, entre otros, el sector en el cual está localizado, la ubicación del predio dentro del sector, área, características topográficas, vías de acceso, reglamentación urbanística, uso actual y tendencias de oferta y demanda del sector. El valor de los terrenos fue determinado a partir de datos observables de mercado de inmuebles similares a los que son objeto de avalúo, por lo que para efectos de revelación de jerarquía de los datos de entrada para la aplicación del método valuatorio, se considera que corresponden a jerarquía de Nivel 2.

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2021 la Compañía Matriz capitalizó costos por intereses por financiación y otros financieros de proyectos en montaje \$1,655 (al 31 de diciembre de 2020 \$750).

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, cuyo valor razonable se estableció según avalúo realizado en diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el valor de este patrimonio autónomo es de \$436,401,000. Las deudas garantizadas por este patrimonio autónomo al 31 de diciembre de 2021 ascendían a \$39,816 (31 de diciembre de 2020 \$21,241).

Nota 15

Propiedades de inversión

La composición de las propiedades de inversión fue la siguiente:

	31-dic-21	31-dic-20
Terrenos arrendados Girardota	18,708	17,053
Inmuebles arrendados Itagüí	16,292	14,648
	35,000	31,701

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

	31-dic-21	31-dic-20
Ingresos por arrendamientos	430	398

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

	31-dic-21	31-dic-20
Impuesto predial	166	161

El movimiento de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2021 fue el siguiente:

	Saldo al 1-ene-21	Resultados valorización	Saldo al 31-dic-21
Terrenos arrendados Girardota	17,053	1,655	18,708
Inmuebles arrendados Itagüí	14,648	1,644	16,292
	31,701	3,299	35,000

El movimiento de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2020 fue el siguiente:

	Saldo al 1-ene-20	Resultados valorización	Saldo al 31-dic-20
Terrenos arrendados Girardota	16,503	550	17,053
Inmuebles arrendados Itagüí	14,921	(273)	14,648
	31,424	277	31,701

Consideraciones generales

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

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

- I. El método predominante fue el “enfoque de mercado en venta”, aplicando los enfoques de acuerdo a la norma IVS. Es la técnica valuatoria que busca establecer el valor comercial del bien, a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes, de bienes semejantes y comparables al del objeto de avalúo para determinar “el precio de salida”. Tales ofertas o transacciones deberán ser clasificadas, analizadas e interpretadas para llegar a la estimación del valor comercial.

- II. El valor determinado en este informe es el valor razonable, definido como “el precio que será recibido por vender un activo (precio de salida) en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de elaboración del avalúo”. Se tuvieron en cuenta adicionalmente las siguientes consideraciones: ubicación geográfica, urbanismo, cercanías, topografía, vías de acceso, afectaciones, registros históricos del sector, forma del lote, oferta de bienes similares.
- III. La investigación económica se realizó según las ofertas de bienes similares o comparables encontradas en el sector.
- IV. Los valores adoptados para el valor razonable se relacionan para los terrenos, de acuerdo al análisis del estudio de mercado, adoptándose un valor promedio de la muestra y homogenizando dicho valor para cada uno de los lotes.

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

Nota 16

Obligaciones financieras

La composición de las obligaciones financieras fue la siguiente:

Corrientes	Tasa Interés	31-dic-21	31-dic-20
Bancos del exterior USD	Libor + 3.62 (1)	-	7,103
Bancos nacionales USD	Libor + 0.84 (2)	-	16,476
Bancos nacionales \$	TF 2.67% (2)	9,369	2,836
Financieras Ley 550	50% del DTF	-	500
		9,369	26,915
No corrientes	Tasa Interés	31-dic-21	31-dic-20
Bancos del exterior USD	Libor + 3.62 (1)	-	19,188
Banco nacionales \$	TF 2.67% (2)	38,956	8,509
		38,956	27,697

(1) Tasa promedio de los créditos al 31 de diciembre de 2020.

(2) Tasa promedio de los créditos al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

Acreedor	Moneda	31-dic-21		31-dic-20	
		USD	\$	USD	\$
Bancolombia Panamá	USD	-	-	7,659	26,291
Bancolombia	\$	-	39,816	-	-
Banco Colpatría	USD	-	-	1,800	6,178
Banco de Bogotá	USD	-	-	3,000	10,298
Banco BBVA	\$	-	8,509	-	11,345
Yvelcast Consulting (*)	\$	-	-	-	500
		-	48,325	12,459	54,612

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

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

	31 de diciembre de 2021				
	Corrientes		No corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mayor a 5 años
Bancos nacionales \$	2,309	7,060	9,548	11,737	17,671

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

	31 de diciembre de 2020			
	Corrientes		No corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Bancos del exterior USD	1,755	5,348	7,353	11,835
Bancos nacionales USD	-	16,476	-	-
Bancos nacionales \$	709	2,127	2,836	5,673
Financieras Ley 550	125	375	-	-
	2,589	24,326	10,189	17,508

Nota 17

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-21	31-dic-20
Proveedores nacionales	10,042	10,641
Proveedores del exterior	71,957	40,384
Proveedores nacionales Ley 550	-	512
Proveedores del exterior Ley 550	-	474
Intereses por pagar Ley 550	-	359
Costos y gastos por pagar	3,739	4,722
Retenciones y aportes de nómina	1,243	1,745
Retención en la fuente	2,882	1,824
Anticipos recibidos (*)	888	12,914
Acreedores varios	752	462
	91,503	74,037
No corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Otras cuentas por pagar	1,027	776
Acreedores varios	1,808	1,808
	2,835	2,584

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

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

	31 de diciembre de 2021		
	Corrientes		No corrientes
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años
Proveedores nacionales	10,042	-	-
Proveedores del exterior	71,957	-	-
Costos y gastos por pagar	3,739	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,243	-	-
Retención en la fuente	2,882	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	1,027
Anticipos recibidos	-	888	-
Acreedores varios	752	-	1,808
	90,615	888	2,835

La Compañía ha cumplido con el pago oportuno de todas sus obligaciones.

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

	31 de diciembre de 2020		
	Corrientes		No corrientes
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años
Proveedores nacionales	10,641	-	-
Proveedores del exterior	40,384	-	-
Proveedores nacionales Ley 550	128	384	-
Proveedores del exterior Ley 550	118	356	-
Intereses por pagar Ley 550	90	269	-
Costos y gastos por pagar	4,722	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,745	-	-
Retención en la fuente	1,824	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	776
Anticipos recibidos	-	12,914	-
Acreedores varios	462	-	1,808
	60,114	13,923	2,584

Nota 18

Títulos emitidos

La composición de títulos emitidos fue la siguiente:

Corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Bonos en circulación (*)	-	672

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

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

	31 de diciembre de 2020	
	Corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Bonos en circulación	167	505

Al 31 de diciembre de 2021 se contabilizaron con cargo a resultados \$4 por concepto de intereses y comisiones (31 de diciembre de 2020 \$39).

Nota 19

Beneficios a empleados

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

Corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Salarios por pagar y otros beneficios	2,611	2,453
Cesantías consolidadas	1,998	1,748
Intereses sobre cesantías	245	234
Vacaciones consolidadas	1,400	998
Prima de vacaciones	1,492	837
Compensación económica diferida	359	455
	8,105	6,725

No corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Cesantías consolidadas régimen tradicional	25	237
Compensación económica diferida	547	828
	572	1,065

Nota 20

Impuestos por pagar

La composición de impuestos por pagar fue la siguiente:

Corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Impuesto de renta y complementarios	-	236
Impuesto de ganancias ocasionales	70	-
Impuesto a las ventas – IVA	198	121
Industria y Comercio	9	113
	277	470

El vencimiento de impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2021 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2021	
	Corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Impuesto de ganancias ocasionales	-	70
Impuesto a las ventas - IVA	198	-
Industria y Comercio	-	9
	198	79

El vencimiento de impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2020 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2020	
	Corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Impuesto de renta y complementarios	-	236
Impuesto a las ventas IVA	121	-
Industria y comercio	-	113
	121	349

Para el período terminado el 31 de diciembre 2021, la Compañía Matriz calculó la provisión de impuesto de renta y complementarios por el régimen de renta ordinaria y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 la Compañía Matriz calculó la provisión de impuesto de renta y complementarios por el régimen de renta presuntiva.

Impuesto sobre la renta y complementario y de ganancia ocasional

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía Matriz estipulan que:

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

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

- b. Para el año gravable 2020, según la Ley 2010 de diciembre de 2019, la base para determinar el impuesto sobre la renta sobre renta presuntiva, no puede ser inferior al 0.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

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

- c. A partir del año gravable 2007 y únicamente para efectos fiscales, los contribuyentes podrán reajustar anualmente el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos. El porcentaje de ajuste será el que fije la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante Resolución.
- d. Al 30 de septiembre de 2021 la Compañía Matriz presenta pérdidas fiscales susceptibles de ser compensadas en los períodos siguientes por \$42,521 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 2021 se presenta a continuación:

Año fiscal	Pérdidas por compensar Ley 1819/2016	Año de expiración
2012	5,835	No expiran
2013	14,755	No expiran
2014	10,252	No expiran
2015	11,679	No expiran
	42,521	

- e. Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía Matriz había compensado el 100% del saldo de excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria.

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-21	31-dic-20
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	61,934	14,368
Diferencia por conversión a NIIF	1,288	3,775
Ajuste a ingresos y gastos, neto	5,139	(3,408)
Ganancia ocasional contable	(893)	-
Renta líquida antes de compensación de exceso de renta presuntiva sobre renta líquida y pérdidas fiscales	67,468	14,735
Compensación de exceso de renta presuntiva sobre renta líquida y pérdidas fiscales	(64,594)	(12,364)
Renta líquida después de compensación de exceso de renta presuntiva sobre renta líquida y pérdidas fiscales	2,873	2,371
Renta presuntiva (*)	-	948
Renta líquida gravable	2,873	2,371
Tasa impositiva impuesto sobre la renta	31%	32%
Impuesto sobre la renta	891	759
Descuento tributario impuesto de industria y comercio	(891)	(531)
Impuesto neto de renta	-	228
Ganancias ocasionales	699	-
Tasa impositiva impuesto sobre ganancias ocasionales	10%	10%
Impuesto de ganancias ocasionales	70	-
Total provisión impuesto de renta corriente	70	228

(*) Para el año gravable 2020 la Compañía Matriz 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-21	31-dic-20
Patrimonio líquido depurado	-	189,570
Tasa	0%	0.5%
Renta presuntiva	-	948

Las declaraciones de renta de los años 2020, 2019, 2018, 2017, 2016 y 2015 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 para la Compañía Matriz fue la siguiente:

	%	31-dic-21	%	31-dic-20
Utilidad antes de impuestos y ganancia ocasional		61,041		14,368
Tasa efectiva	31%	18,923	32%	4,598
Ajuste a la renta	-31%	(18,923)	-32%	(4,596)
Impuesto diferido	7%	4,457	-6%	(801)
Tasa efectiva de impuestos (*)	7%	4,457	-6%	(799)

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

Nota 21 Provisiones

La composición de provisiones fue la siguiente:

Corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Litigios laborales	3,828	3,373
No corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Otros litigios	3,489	3,002

Litigios laborales: demandas laborales cuyas pretensiones son el reintegro de trabajadores despedidos en el año 2012 y reconocimiento de prestaciones sociales y seguridad social. Estos procesos tienen fallo desfavorable para la Compañía en primera instancia por los juzgados laborales, en segunda instancia por el Tribunal Superior de Medellín y por la Corte Suprema de Justicia en recurso de casación. No hay probabilidad de entrada de beneficios económicos futuros.

Otros litigios: demanda presentada por Empresas Públicas de Medellín E.S.P. – EPM, en la cual solicitan el restablecimiento de suspensión del cobro por vertimiento de aguas desde el año 2012, se tienen varios procesos en diferentes juzgados administrativos. Ya se han proferido algunos fallos en primera instancia en contra de la Compañía Matriz, se espera que el fallo de segunda instancia sea proferido en un plazo mayor a un año y que el mismo sea desfavorable para la Compañía 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 período de nueve meses terminado el 31 de diciembre de 2021:

	Litigios laborales	Otros litigios
Saldo al inicio del período 1 de enero de 2021	3,373	3,002
Incremento de provisión, neto	656	535
Pagos del período	(201)	(48)
Saldo al final del período 31 de diciembre de 2021	3,828	3,489

A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones por el año terminado el 31 de diciembre de 2020:

	Litigios laborales	Otros litigios
Saldo al inicio del período 1 de enero de 2020	3,354	2,388
Incremento de provisión, neto	290	614
Pagos del período	(271)	-
Saldo al final del período 31 de diciembre de 2020	3,373	3,002

Nota 22

Otras obligaciones

La composición de otras obligaciones fue la siguiente:

Corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Otros pasivos financieros en contratos de arrendamiento	709	585
No corrientes	31-dic-21	31-dic-20
Otros pasivos financieros en contratos de arrendamiento	9,785	9,041

Corresponde al reconocimiento y aplicación de NIIF 16 – Arrendamientos relacionados con los contratos de arrendamiento de propiedades usadas en el funcionamiento de las oficinas situadas en Medellín y el funcionamiento de las bodegas de almacenamiento de PET reciclado de Bogotá, Cali, Barranquilla y Medellín,

de la subsidiaria. La Compañía reconoce un pasivo financiero por arrendamiento representando en su obligación para hacer los pagos de los cánones del arrendamiento, en el tiempo del contrato. En adición, la naturaleza de los gastos correspondientes a este contrato de arrendamiento en calidad de arrendatario genera gastos financieros incluidos en los intereses de préstamos que al 31 de diciembre de 2021 fue de \$725 (31 de diciembre de 2020 \$444).

Al 31 de diciembre de 2021, debido a la pandemia, el arrendatario de las oficinas hizo una reducción en el pago de los cánones de arrendamiento por \$147 (31 de diciembre 2020 \$72), que fueron aplicados a las obligaciones por pagar de corto plazo y reducidos del gasto financiero generado por dichos pasivos.

Nota 23

Pasivo por impuestos diferidos, neto

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

	31-dic-21	31-dic-20
Deterioro deudores	(696)	(584)
Deterioro inventarios	(147)	(701)
Instrumentos derivados	(4,010)	581
Por propiedades, planta y equipo	54,646	49,156
Por reajustes fiscales	(2,328)	(2,243)
Por propiedades de inversión	5,964	6,788
Provisión costos y gastos	(1,611)	(1,456)
Beneficios a empleados	(317)	(411)
Pasivos estimados y provisiones	(2,561)	(1,976)
Costo amortizado pasivo	9	3
	48,949	49,157

El movimiento del impuesto de renta diferido fue el siguiente:

	31-dic-21	31-dic-20
Saldo al inicio del período	49,157	49,957
Efecto en estado de resultados - Ver nota 34	4,278	(930)
Efecto en otros resultados integrales – Ver nota 35, 36	(4,486)	130
Saldo al final del período	48,949	49,157

A continuación, se detalla el movimiento del impuesto diferido por el año terminado el 31 de diciembre de 2021:

	1-ene-21	Cargo a resultados	Cargo a otros resultados integrales	31-dic-21
Deterioro deudores	584	112	-	696
Deterioro inventarios	701	(554)	-	147
Instrumentos derivados	(581)	-	4,591	4,010
Por propiedades, planta y equipo	(49,156)	(5,385)	(105)	(54,646)
Por reajustes fiscales	2,243	85	-	2,328
Por propiedades de inversión	(6,788)	824	-	(5,964)
Provisión costos y gastos	1,456	155	-	1,611
Beneficios a empleados	411	(94)	-	317
Pasivos estimados y provisiones	1,976	585	-	2,561
Costo amortizado pasivo	(3)	(6)	-	(9)
Impuesto diferido, neto	(49,157)	(4,278)	4,486	(48,949)

A continuación, se detalla el movimiento del impuesto diferido por el año terminado el 31 de diciembre de 2020:

	1-ene-20	Cargo a resultados	Cargo a otros resultados integrales	31-dic-20
Deterioro deudores	561	23	-	584
Deterioro inventarios	1,690	(989)	-	701
Instrumentos derivados	(514)	-	(67)	(581)
Por propiedades, planta y equipo	(50,159)	1,066	(63)	(49,156)
Por reajustes fiscales	2,183	60	-	2,243
Por propiedades de inversión	(6,760)	(28)	-	(6,788)
Provisión costos y gastos	706	750	-	1,456
Beneficios a empleados	673	(262)	-	411
Pasivos estimados y provisiones	1,838	138	-	1,976
Costo amortizado pasivo	(175)	172	-	(3)
Impuesto diferido, neto	(49,957)	930	(130)	(49,157)

Las variaciones en el impuesto diferido se presentan, entre otras, por la modificación de la tarifa de impuesto sobre la renta para los años gravables 2020 y 2021 establecida en la Ley 2010 de diciembre de 2019, la Ley 2155 de septiembre de 2021 modificó para los años 2022 y siguientes la tarifa de impuesto sobre la renta al 35%. De acuerdo a esto la Compañía calcula el impuesto diferido con base a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. La Compañía Matriz y su subsidiaria no aplicó el tratamiento alternativo planteado por el Decreto 1311 del 20 de octubre de 2021, de acuerdo con lo cual en el reconocimiento de los ajustes de los impuestos diferidos por el cambio de tarifa de impuesto de renta promulgado por la Ley 2155 del 14 de septiembre de 2021 aplicó las premisas establecidas por la NIC 12 de Impuesto sobre las ganancias cargando los efectos del cambio a resultados en la provisión

del impuesto sobre la renta, excepto para los cambios relacionados con partidas que previamente fueron reconocidas fuera de los resultados que se reconocen directamente en los otros resultados integrales junto con la partida que los origina.

El impacto por el cambio de tasa de impuesto de renta establecido por la Ley 2155 de septiembre de 2021 es de \$6,070, el cual se reconoce en los resultados del período.

Estas tasas fiscales son:

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

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

Nota 24

Capital emitido, prima en emisión de acciones y reservas

Capital emitido

La composición del capital emitido fue la siguiente:

	31-dic-21	31-dic-20
Capital autorizado 14,000,000,000 acciones comunes de valor nominal de \$10 (*) cada una	140,000	140,000
Menos – Capital por emitir	(22,263)	(22,263)
Capital emitido y pagado (11,773,724,183 acciones)	117,737	117,737

(*) Expresado en pesos colombianos.

Prima en emisión de acciones

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

Reservas

La composición de las reservas fue la siguiente:

	31-dic-21	31-dic-20
Reserva legal	1,517	-
Reserva para libre disposición de los accionistas	13,650	-
	15,167	-

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. En el mes de marzo de 2021 se generó la apropiación de esta reserva del 10% de la utilidad neta del año 2020. Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía Matriz había utilizado esta reserva para absorber pérdidas.

Reserva para libre disposición de los accionistas

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

Nota 25

Ingresos de actividades ordinarias

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

	31-dic-21	31-dic-20
Ventas nacionales	327,305	211,101
Ventas exportaciones	216,177	154,904
Devoluciones, rebajas y descuentos	(6,516)	(6,806)
	536,966	359,199
Exportaciones en miles de USD	57,396	42,086

Nota 26

Costo de ventas

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

	31-dic-21	31-dic-20
Materias primas y otros variables	(331,547)	(208,035)
Mano de obra	(44,269)	(39,704)
Costos indirectos	(41,198)	(36,951)
Depreciación	(15,272)	(14,775)
Mantenimiento	(13,049)	(12,096)
Repuestos auxiliares	(4,859)	(3,445)
Seguros	(2,564)	(2,300)
Otros mantenimientos	(1,849)	(1,261)
Otros servicios	(1,512)	(1,300)
Servicios de aseo y vigilancia	(1,483)	(1,195)
Otros	(610)	(579)
	(417,014)	(284,690)

Nota 27

Gastos de distribución

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

	31-dic-21	31-dic-20
Gastos de exportación	(14,766)	(10,444)
Fletes nacionales	(8,659)	(6,316)
	(23,425)	(16,760)

Nota 28

Gastos de administración y venta

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

	31-dic-21	31-dic-20
Sueldos, salarios y prestaciones sociales	(18,860)	(17,783)
Impuestos y contribuciones	(3,626)	(2,866)
Honorarios	(2,650)	(1,856)
Depreciaciones y amortizaciones	(2,508)	(2,487)
Servicios y mantenimiento	(1,952)	(1,595)
Seguros	(1,416)	(991)
Propaganda y publicidad	(831)	(366)
Gastos de viaje y representación	(449)	(397)
Combustibles y lubricantes	(351)	(327)
Arrendamientos	(197)	(416)
Otros	(1,678)	(1,526)
	(34,518)	(30,610)

Nota 29

Otros ingresos

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

	31-dic-21	31-dic-20
Valorización propiedades de inversión	3,299	278
Otras ventas (1)	1,945	4,381
Coberturas (nota 9)	1,278	1,166
Utilidad venta propiedad planta y equipo	921	-
Arrendamientos	507	473
Descuentos pronto pago	393	339
Incapacidades	388	315
Reintegro de costos y gastos	74	98
Subsidios del estado (2)	51	1,142
Otros	184	171
	9,040	8,363

(1) Al 31 de diciembre de 2021 no se generaron ventas al exterior de botellas recicladas (al 31 de diciembre de 2020 \$2,480).

(2) Para el 2020 subsidio a la nómina PAEF (Programa de Apoyo al Empleo Formal), otorgado por el Estado al amparo de la Emergencia Sanitaria. Para el 2021 subsidio "Incentivo a la generación de nuevos empleos".

Nota 30

Otros gastos

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

	31-dic-21	31-dic-20
Coberturas (nota 9)	(2,554)	(8,315)
Gravamen a los movimientos financieros	(1,345)	(1,002)
Costo otras ventas (*)	(928)	(3,266)
Indemnizaciones laborales	(602)	(445)
Litigio vertimiento aguas	(457)	(372)
Otros	(126)	(59)
	(6,012)	(13,459)

(*) Al 31 de diciembre de 2021 no se generaron costos de otras ventas al exterior de botellas recicladas (al 31 de diciembre de 2020 \$2,262).

Nota 31

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-21	31-dic-20
Diferencia en cambio proveedores	(6,090)	(1,722)
Diferencia en cambio financieros	(2,654)	(2,563)
Diferencia en cambio cartera	7,106	383
Diferencia en cambio otros pasivos	(153)	20
	(1,791)	(3,882)

Nota 32

Ingresos financieros

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

	31-dic-21	31-dic-20
Intereses por mora a clientes	213	188
Otros intereses recibidos	814	690
	1,027	878

Nota 33

Gastos financieros

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

	31-dic-21	31-dic-20
Intereses de préstamos	(1,697)	(3,911)
Comisiones y gastos bancarios	(409)	(403)
Descuentos por pronto pago	(59)	(51)
Costo amortizado pasivos	(10)	(539)
Intereses sobre bonos	(4)	(39)
	(2,179)	(4,943)

Nota 34

(Gasto) ingreso por impuestos, neto

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

	31-dic-21	31-dic-20
Provisión corriente, impuesto de renta y complementarios	2	(4)
Provisión impuesto a las ganancias ocasionales - Ver nota 20	(70)	-
Impuesto diferido (gasto) ingreso, neto - Ver nota 23	(4,278)	930
	(4,346)	926

Nota 35

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-21	31-dic-20
Valorización terrenos planta - Ver nota 14	1,053	444
Impuesto diferido (gasto)	(105)	(44)
	948	400

Nota 36

Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos

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

	31-dic-21	31-dic-20
Opciones	(3,398)	911
Swap	(8,455)	10
Forwards	(1,425)	(653)
Impuesto diferido ingreso (gasto)	4,591	(86)
	(8,687)	182

Nota 37

Conciliación entre el resultado y el patrimonio de la Matriz y el consolidado

Resultado del ejercicio	31-dic-21	31-dic-20
Utilidad neta de la Matriz	57,407	15,167
Utilidad no realizada de inventarios vendidos por la subsidiaria	340	(145)
Utilidad consolidada	57,747	15,022

Patrimonio	31-dic-21	31-dic-20
Patrimonio de la Matriz	463,378	413,710
Utilidad no realizada y/o cambios participación	(1,172)	(1,512)
Patrimonio consolidado	462,206	412,198

Nota 38

Contingencias y compromisos

Al 31 de diciembre de 2021, los directivos de la Compañía Matriz y sus asesores legales consideran que tiene provisiones contabilizadas suficientes para atender los procesos jurídicos de índole administrativo y laboral en los que se encuentra incurso, y los que cursan en la actualidad.

Nota 39

Hechos posteriores

Después del cierre de los estos estados financieros consolidados con corte al 31 de diciembre de 2021 y hasta la fecha de su aprobación, se presentó el siguiente hecho: el 18 de enero de 2022 Enka de Colombia finalizó con éxito el acuerdo de reestructuración bajo la Ley 550 de 1999, luego de cumplir cabalmente los compromisos con nuestros acreedores, entre los que se encontraban entidades financieras, proveedores, tenedores de bonos y entidades gubernamentales.

The background is a blue-tinted aerial map showing urban and natural features. A vertical yellow line runs down the center. A light blue semi-circle is positioned on the left side, overlapping the yellow line.

2021

enka