Estados Financieros Intermedios Separados

Al 31 de marzo de 2023 y 2022 y al 31 de diciembre de 2022

EFSA: Autoridad Europea de Seguridad Alimentaria.

FDA: Administración de alimentos y medicamentos de los Estados Unidos.

FORWARD Y COLLAR (OPCIONES): 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. Es un compromiso entre dos partes de comprar o vender un activo a un precio fijado en una fecha determinada.

IASB: Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, entidad responsable de la emisión de las normas internacionales de información financiera NIIF.

IBR: El Indicador Bancario de Referencia (IBR) es una tasa de interés de corto plazo para el peso colombiano, publicada por el Banco de la República de Colombia, la cual refleja el precio al que los agentes participantes en su esquema de formación están dispuestos a ofrecer o a captar recursos en el mercado monetario.

INVIMA: Instituto Nacional de Vigilancia de Medicamentos y Alimentos.

LEASEBACK: Es un mecanismo de financiación, en el cual el proveedor y el locatario, que son la misma persona o empresa, vende a una entidad autorizada un activo fijo para tomarlo en leasing. Esto le permite al cliente contar con liquidez y estructurar un plan de pagos con la entidad, de acuerdo con su flujo de caja.

NIIF: Normas internacionales de información financiera. Normas contables que rigen en Colombia desde el año 2014.

PEPS: Método de costeo de inventarios, primero en entrar primero en salir.

SOFR: (Secured Overnight Financing Rate) es un tipo de interés publicado por Banco de la Reserva Federal de Nueva York (Federal Reserve Bank of New York). SOFR puede verse como la tasa de interés promedio para préstamos garantizados emitidos en dólares estadounidenses (USD) con un vencimiento de 1 día (overnight).

SWAP: Es un acuerdo de intercambio financiero en el que una de las partes se compromete a pagar con una cierta periodicidad una serie de flujos monetarios a cambio de recibir otra serie de flujos de la otra parte. Estos flujos responden normalmente a un pago de intereses sobre el nominal del 'swap', lo anterior con el fin de cubrir el efecto de la volatilidad de la tasa IBR y buscar una cobertura natural de largo plazo entre la deuda y el flujo de caja en dólares.

UL: Underwriters Laboratories, multinacional norteamericana dedicada a la seguridad y a la certificación de productos, siendo muy destacada su participación en la adopción de la electricidad y la estandarización de reglas de seguridad para los aparatos y componentes eléctricos.

Junta Directiva

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

Comité de Auditoría

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

Dirección General

Álvaro Hincapié Vélez	Presidente
Jorge Andrés Hurtado Uribe	Vicepresidente Administrativo y Financiero
Jaime Velásquez Uribe	Vicepresidente de Producción
Jorge Andrés López de Mesa Molina	Vicepresidente de Ventas
Germán Darío Gómez Echeverri	Gerente de Gestión Humana

COMENTARIOS DE LA GERENCIA

Resultados a 31 de marzo de 2023

El 2023 inicia con señales de desaceleración de la demanda en algunos de nuestros mercados estratégicos y una mayor presencia competitiva de Asia, luego de normalizar sus restricciones sanitarias y sus costos logísticos. Esta situación presenta un importante reto para la compañía, pues ha generado reducción en precios internacionales y dificulta el traslado al precio de venta de sobrecostos de inventarios ocasionados por la guerra entre Ucrania y Rusia y de incremento inflacionario en costos y gastos.

Por su parte, los procesos de homologación de la resina EKO®PET de la nueva planta avanzan de forma positiva tanto en el mercado local como en el exterior, por lo cual esperamos órdenes de compra recurrentes a partir del segundo trimestre del año lo que permitirá fortalecer el flujo de caja de la operación en lo que resta del año.

Los ingresos operaciones del primer trimestre suman $145.991 millones, una disminución del 6.3% frente al mismo período del año anterior, como consecuencia de un menor volumen de ventas (-5%) y menores precios internacionales.

El ebitda acumulado finaliza en $9.101 millones, similar al cuarto trimestre del 2022 pero inferior al reportado en el mismo período del año anterior ($17.138 millones), principalmente por sobrecostos residuales de inventarios de la coyuntura de materias primas por el conflicto en Ucrania, la reducción de márgenes de los negocios Textiles e Industriales y los efectos de la inflación sobre los costos y gastos fijos. La utilidad neta también presenta una disminución frente al 2022, con un resultado de $5.473 millones, como consecuencia del menor resultado operacional y el incremento en costos financieros, mitigados un resultado positivo por diferencia en cambio debido a la revaluación de la moneda frente al dólar.

Los activos finalizaron el trimestre en $794.771 millones, inferiores al cierre del año 2022 en $13.315, principalmente por liberación de capital de trabajo por normalización de algunas políticas de inventario luego de la coyuntura de materias primas del año anterior. Por su parte, el pasivo finaliza en $310.553 millones, disminuyendo $16.670 millones debido al pago de créditos de capital de trabajo por cerca de $22.000 millones e inicio de la normalización de la financiación de proveedores. El índice de endeudamiento muestra una leve disminución a 3.4 veces ebitda (Dic 2022: 3.5x).

Informe de revisión de información financiera intermedia

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

Introducción

He revisado el estado de situación financiera intermedio separado adjunto de Enka de Colombia S. A. al 31 de marzo de 2023 y los correspondientes estados intermedios separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y las notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. La Administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre dicha información financiera intermedia con base en mi revisión.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Con base en mi revisión, nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que la información financiera intermedia separada que se adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Enka de Colombia S. A. al 31 de marzo de 2023 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios.

Jorge Andrés Herrera Vélez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 94898-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
12 de mayo de 2023

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

© 2023 PricewaterhouseCoopers. PwC se refiere a las Firmas colombianas que hacen parte de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Todos los derechos reservados.

Estado de situación financiera intermedio separado

A los períodos terminados el:

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	31 de marzo de 2023 (No auditado)	31 de diciembre de 2022
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	17,640,700	11,121,724
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas	8	97,946,268	101,609,707
Instrumentos financieros derivados	9	1,435,853	143,966
Inventarios, netos	10	181,690,446	188,932,696
Activos por impuestos	11	16,899,250	27,442,487
Total activos corrientes		**315,612,517**	**329,250,580**
Activos no corrientes			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas	8	1,599,338	1,606,026
Inversiones en subsidiarias	12	7,029,790	7,115,934
Propiedades, planta y equipo, neto	13	406,917,998	406,462,728
Intangibles, neto	14	564,493	603,853
Propiedades de inversión	15	63,046,408	63,046,408
Total activos no corrientes		**479,158,027**	**478,834,949**
Total activos		**794,770,544**	**808,085,529**

A los períodos terminados el:

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	31 de marzo de 2023 (No auditado)	31 de diciembre de 2022
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	17	96,742,025	117,197,246
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	18	75,510,246	67,889,913
Instrumentos financieros derivados	9	13,373,264	17,415,702
Beneficios a empleados	19	9,233,087	8,879,261
Impuestos por pagar	20	333,393	333,393
Otras obligaciones	22	181,266	181,266
Total pasivos corrientes		**195,373,281**	**211,896,781**
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	17	63,853,133	65,290,005
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	18	1,180,258	1,156,970
Beneficios a empleados	19	186,582	249,338
Provisiones	21	4,555,262	4,434,655
Otras obligaciones	22	1,981,179	2,039,473
Pasivo por impuestos diferidos, neto	23	43,423,310	42,155,300
Total pasivos no corrientes		**115,179,724**	**115,325,741**
Total pasivos		**310,553,005**	**327,222,522**
Patrimonio			
Capital emitido	24	117,737,242	117,737,242
Prima en emisión de acciones	24	152,577,994	152,577,994
Reservas	24	88,389,659	68,453,886
Ganancias acumuladas		103,732,481	103,732,481
Resultado del ejercicio		4,596,710	24,645,263
Otro resultado integral		17,183,453	13,716,141
Total patrimonio		**484,217,539**	**480,863,007**
Total pasivos y patrimonio		**794,770,544**	**808,085,529**

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 intermedio separado

Del 1º de enero al 31 de marzo de:

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	2023 (No auditado)	2022 (No auditado)
Ingresos de actividades ordinarias	25	145,991,335	155,779,953
Costo de ventas	26	(123,547,744)	(127,743,699)
Ganancia bruta		**22,443,591**	**28,036,254**
Gastos de distribución	27	(6,341,935)	(6,318,045)
Gastos de administración y venta	28	(11,365,096)	(8,786,792)
Otros ingresos	29	1,413,740	891,132
Otros gastos	30	(1,415,378)	(1,170,272)
Ganancia por actividades de operación		**4,734,922**	**12,652,277**
Utilidad derivada de la posición monetaria neta	31	3,309,711	1,403,108
Pérdida método de participación	12	(86,143)	(144,998)
Ingresos financieros	32	302,231	175,291
Gastos financieros	33	(4,263,016)	(509,047)
Ganancia antes de impuesto de renta		**3,997,705**	**13,576,631**
Ingreso por impuesto de renta, neto	34	599,005	216,466
Ganancia neta del período		**4,596,710**	**13,793,097**
Ganancia básica por acción			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas (*)		0.39	1.17

(*) 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 intermedio separado

Del 1º de enero al 31 de marzo de:

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	2023 (No auditado)	2022 (No auditado)
Ganancia neta del período		**4,596,710**	**13,793,097**
Componentes que se reclasificarán al resultado del período			
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	35	3,467,312	5,477,770
Total otro resultado integral		**3,467,312**	**5,477,770**
Total resultados integrales		**8,064,022**	**19,270,867**

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 intermedio separado

Del 1º de enero al 31 de marzo de:

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Reservas	Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas en adopción NIIF	Otro resultado integral	Total
Patrimonio al 1 de enero de 2023	**117,737,242**	**152,577,994**	**68,453,886**	**(122,035,902)**	**250,413,646**	**13,716,141**	**480,863,007**
Resultados integrales							
Utilidad del período	-	-	-	4,596,710	-	-	4,596,710
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	3,467,312	3,467,312
Resultados integrales	**-**	**-**	**-**	**4,596,710**	**-**	**3,467,312**	**8,064,022**
Reservas	**-**	**-**	**19,935,773**	**(19,935,773)**	**-**	**-**	**-**
Dividendos decretados	**-**	**-**	**-**	**(4,709,490)**	**-**	**-**	**(4,709,490)**
Patrimonio al 31 de marzo de 2023 (No auditado)	**117,737,242**	**152,577,994**	**88,389,659**	**(142,084,455)**	**250,413,646**	**17,183,453**	**484,217,539**

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

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 intermedio separado
Método indirecto
Del 1º de enero al 31 de marzo de:
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	2023 (No auditado)	2022 (No auditado)
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	**4,596,710**	**13,793,097**
Ajustes para conciliar la utilidad neta del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión de cartera e inventarios, neto	(1,406,664)	231,429
Pérdida en la aplicación del método de participación	86,143	144,998
Depreciaciones y amortizaciones	4,415,378	4,468,831
Diferencia en cambio no realizada de obligaciones financieras	(2,458,026)	-
Costo amortizado y gasto por interés generado en otros pasivos financieros por arrendamiento	57,974	2,001
Impuesto de renta corriente	-	-
Incremento (disminución) en provisiones, neto	120,607	(1,538,746)
Impuesto de renta diferido, neto	(599,004)	(216,466)
Cambio en activos y pasivos operacionales		
Cuentas comerciales por cobrar, otras cuentas por cobrar y activos por impuestos	14,219,279	(11,420,501)
Inventarios	8,643,001	(33,577,718)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	2,934,131	14,465,859
Beneficios a empleados	277,341	(657,670)
Impuestos por pagar	-	-
Efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación	**30,886,870**	**(14,304,886)**
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	(4,831,288)	(21,008,995)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(4,831,288)**	**(21,008,995)**
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Aumento de obligaciones financieras	22,760,165	24,109,519
Cancelación de obligaciones financieras	(42,194,232)	(2,309,231)
Pago de cánones arrendamiento de otros pasivos financieros por contratos de arrendamiento	(102,539)	(58,782)
Efectivo (utilizado en) provisto por actividades de financiación	**(19,536,606)**	**21,741,506**
Aumento (disminución) en el efectivo	**6,518,976**	**(13,572,375)**
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del ejercicio	**11,121,724**	**37,776,976**
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	**17,640,700**	**24,204,601**

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 separados

Del 1º de enero al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022

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

Nota 1 – Información general de la compañía

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.

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.

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 20 de abril de 2023.

2.1 Bases de medición

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

2.2 Moneda funcional y de presentación

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

2.3 Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

2.4 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

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

Un activo se clasifica como corriente cuando la compañía:

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la compañía:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Nota 3 – Políticas contables significativas

Las políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros separados para el período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de marzo de 2023, son consistentes con las políticas aplicadas en los estados financieros separados anuales elaborados para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2022.

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. 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.

Cuando la compañía realice transacciones en las que conserve los derechos contractuales para recibir flujos de efectivo de los activos, asume la obligación contractual de pagar esos flujos de efectivo a otras entidades y transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas. En caso de que esto ocurra 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 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 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 de 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 de que los haya.

3.14 Arrendamientos

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

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

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

3.14.1 Contabilidad del arrendatario

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

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

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

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

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

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

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

3.14.2 Contabilidad del arrendador

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

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

3.15 Capital emitido

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

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

3.16 Ganancia básica por acción

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

El promedio de las acciones en circulación para los períodos terminados el 31 de marzo de 2023 y el 31 diciembre de 2022 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 limites aprobados para coberturas.
- Los controles de gestión de riesgos necesarios para asegurar que las transacciones en los mercados se realizan de acuerdo con las políticas, normas y procedimientos de Enka de Colombia.

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

1. Riesgos de mercado

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

a) Riesgo de tasa de cambio

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

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

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

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

La tasa de cambio representativa del mercado fue la siguiente:

	31-mar-23	31-dic-22
Tasa representativa del mercado	4,627.27	4,810.20

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

	31-mar-23		31-dic-22	
	USD	**$**	**USD**	**$**
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,645	7,612,954	1,413	6,797,872
Cuentas comerciales por cobrar	10,935	50,596,980	10,486	50,440,109
Anticipos	144	666,685	63	304,891
	12,724	**58,876,619**	**11,962**	**57,542,872**
Activos no corrientes				
Cuentas comerciales por cobrar	10	48,013	11	51,081
Anticipos	-	-	38	184,381
	10	**48,013**	**49**	**235,462**
Total activos	**12,734**	**58,924,632**	**12,011**	**57,778,334**
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	13,319	61,628,296	16,974	81,649,681
Cuentas comerciales por pagar	9,835	45,511,479	9,570	46,032,005
	23,154	**107,139,775**	**26,544**	**127,681,686**
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	-	-	-	-
Total pasivos	**23,154**	**107,139,775**	**26,544**	**127,681,686**
Posición neta pasiva	**(10,420)**	**(48,215,143)**	**(14,533)**	**(69,903,352)**

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 esta con una volatilidad reducida.

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

2. Riesgo de crédito

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

La cartera por clientes del exterior y clientes nacionales se encuentra amparada bajo una póliza de seguro de crédito, con la cual se garantiza el pago de la cartera y de esta forma asegurar el retorno del capital de trabajo. El porcentaje asegurado al 31 de marzo de 2023 es del 91% (31 de diciembre de 2022 del 93%).

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

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 presenta impactos por esta modificación.

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 periodo. La compañía no presenta impactos por esta modificación.

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 presenta impactos por esta modificación.

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 presenta impactos por esta modificación.

Reforma de la tasa de interés de referencia en dólares

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, por esta razón la tasa LIBOR fue sustituida por la tasa SOFR.

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 inefectividad 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 presenta impactos por esta modificación.

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.

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 anuales 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 13 y 15 más adelante.

6.9 Componente financiero importante

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

Nota 7 – Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31-mar-23	31-dic-22
Efectivo en caja	98,751	167,397
Bancos (*)	17,541,949	10,954,327
	17,640,700	**11,121,724**
(*) Incluye efectivo restringido como fuente de pago de obligaciones	1,573,001	723,177

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

	31-mar-23	31-dic-22
Peso colombiano	10,027,746	4,323,852
Dólares estadounidenses	7,612,954	6,797,872
	17,640,700	**11,121,724**

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

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

Corrientes	**31-mar-23**	**31-dic-22**
Clientes del exterior	50,596,980	50,440,109
Clientes nacionales	45,488,889	45,389,593
Contratos de seguros	716,289	1,634,850
Otros deudores	2,293,431	5,152,937
Deterioro clientes	(1,149,321)	(1,007,782)
	97,946,268	**101,609,707**

No corrientes	**31-mar-23**	**31-dic-22**
Clientes de difícil cobro nacionales	1,090,756	1,235,140
Clientes de difícil cobro del exterior	48,013	51,081
Otros deudores	1,599,338	1,606,026
Deterioro clientes	(1,138,769)	(1,286,221)
	1,599,338	**1,606,026**

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

El vencimiento de la porción no corriente al 31 de marzo de 2023 fue el siguiente:

	2025	**2026**	**2027 y siguientes**	**Total**
Clientes de difícil cobro nacionales	-	-	1,090,756	1,090,756
Clientes de difícil cobro del exterior	-	-	48,013	48,013
Otros deudores	863,643	735,695	-	1,599,338
	863,643	**735,695**	**1,138,769**	**2,738,107**

El vencimiento de la porción no corriente al 31 de diciembre de 2022 fue el siguiente:

	2024	**2025**	**2026 y siguientes**	**Total**
Clientes de difícil cobro nacionales	-	-	1,235,140	1,235,140
Clientes de difícil cobro del exterior	-	-	51,081	51,081
Otros deudores	867,254	738,772	-	1,606,026
	867,254	**738,772**	**1,286,221**	**2,892,247**

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

	31 de marzo de 2023					
	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	86,629,710	8,629,021	416,569	353,602	56,967	96,085,869
Contratos de seguros	716,289	-	-	-	-	716,289
Otros deudores	2,250,568	42,863	-	-	-	2,293,431
Deterioro clientes	-	(530,468)	(208,284)	(353,602)	(56,967)	(1,149,321)
	89,596,567	**8,141,416**	**208,285**	**-**	**-**	**97,946,268**

	31 de diciembre de 2022					
	No vencidas	**Vencidas de 1 a 90 días**	**Vencidas de 91 a 180 días**	**Vencidas de 181 a 365 días**	**Vencidas más de 365 días**	**Total**
Clientes	82,958,797	12,758,078	22,170	38,801	51,856	95,829,702
Contratos de seguros	1.634,850	-	-	-	-	1,634,850
Otros deudores	5,121,845	31,092	-	-	-	5,152,937
Deterioro clientes	-	(906,040)	(11,085)	(38,801)	(51,856)	(1,007,782)
	89,715,492	**11,883,130**	**11,085**	**-**	**-**	**101,609,707**

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

	31-mar-23	**31-mar-22**	**31-dic-22**
Saldo al inicio del período	2,294,003	1,988,850	1,988,850
Castigos	141,539	(17,614)	(82,412)
(Recuperación) provisión	(147,452)	42,343	387,565
	2,288,090	**2,013,579**	**2,294,003**

Nota 9 – Instrumentos financieros derivados

La valoración de los instrumentos financieros derivados fue la siguiente:

	31-mar-23		**31-dic-22**	
	Activos	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Forward de divisas – Coberturas flujo de caja	638,826	-	143,966	-
Opciones – Coberturas flujo de caja	797,027	-	-	865,647
Swap de tasa de interés – Coberturas flujo de caja	-	13,373,264	-	16,550,055
	1,435,853	**13,373,264**	**143,966**	**17,415,702**

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 y buscar una cobertura natural de largo plazo entre la deuda y el flujo de caja en dólares, 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 35).

Al 31 de marzo de 2023 los instrumentos derivados generaron ingreso neto por $39,762 (31 de marzo de 2022 gasto neto por $267,802) (ver notas 29 y 30).

La composición de los contratos de cobertura cambiaria fue la siguiente:

	31-mar-23		31-dic-22	
	Forward	Collar	Forward	Collar
Valor contratos USD/miles	2,818	9,720	6,322	7,845
TRM promedio USD (*)	5,005	-	4,938	-
Valor contratos EUR/miles	-	-	307	-
TRM promedio EUR/USD	-	-	1.23	-
TRM promedio piso (*)	-	4,733	-	4,590
TRM promedio techo (*)	-	5,172	-	5,001

(*) Expresado en pesos colombianos.

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

En diciembre de 2020 la compañía realizó un contrato CROSS-CURRENCY SWAP (CCS), para cubrir la volatilidad del IBR y tener un cobertura natural entre la deuda y el flujo de caja en dólares, obteniendo una tasa fija en dólares de 1.83% pagadero mes vencido con vencimiento en diciembre de 2024. El saldo de esta cobertura al 31 de marzo de 2023 es USD 1,408 (al 31 de diciembre de 2022 USD 1,610).

En abril de 2021 la compañía realizó un contrato CROSS-CURRENCY SWAP (CCS), para cubrir la volatilidad del IBR y tener un cobertura natural entre la deuda y el flujo de caja en dólares, obteniendo una tasa fija en dólares de 3.67% pagadero trimestre vencido, con vencimiento en enero de 2031. Saldo cobertura al 31 de marzo de 2023 USD 2,606 (al 31 de diciembre de 2022 USD 2,606).

En septiembre de 2021 la compañía realizó un contrato CROSS-CURRENCY SWAP (CCS), para cubrir la volatilidad del IBR y tener un cobertura natural entre la deuda y el flujo de caja en dólares, obteniendo una tasa fija en dólares de 3.67% pagadero trimestre vencido, con vencimiento en enero de 2031. Saldo cobertura al 31 de marzo de 2023 USD 12,430 (al 31 de diciembre de 2022 USD 11,431).

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

Información general relativa a los instrumentos de cobertura

Detalle del Instrumento	Descripción del instrumento	Descripción de la partida cubierta	Valor razonable partida cubierta a:		Naturaleza de riesgo cubierto
			31-mar-23	**31-dic-22**	
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	(13,373,264)	(16,550,055)	Flujos de efectivo futuros
Forward	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	638,826	143,966	Flujos de efectivo futuros
Collar	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	797,027	(865,647)	Flujos de efectivo futuros
			(11,937,411)	**(17,271,736)**	

Efectividad de la cobertura de flujos de efectivo futuros

	31-mar-23	31-dic-22
Efectividad del período	98.4%	99.8%

Con relación a las coberturas de flujos de efectivo futuros a 31 de marzo de 2023 y a 31 de diciembre de 2022, la compañía no ha reconocido ganancias o pérdidas por inefectividad.

Otros antecedentes sobre los instrumentos derivados

A continuación, se presenta un detalle de los derivados financieros contratados por la compañía a 31 de marzo de 2023 y a 31 de diciembre de 2022, su valor razonable con el desglose por vencimiento de sus valores contractuales.

			31-mar-23
Derivado financiero	Valor razonable	Valor nominal USD	Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	(13,373,264)	16,444	805
Cobertura de tasa de cambio	1,435,853	12,538	12,538
	(11,937,411)	**28,982**	**13,343**

			31-dic-22
Derivado financiero	Valor razonable	Valor nominal USD	Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	(16,550,055)	15,647	805
Cobertura de tasa de cambio	(721,681)	14,167	14,167
	(17,271,736)	**29,814**	**14,972**

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

Nota 10 – Inventarios, netos

La composición de los inventarios fue la siguiente:

	31-mar-23	31-dic-22
Materias primas	79,806,711	74,038,129
Productos en proceso	16,031,975	15,467,965
Productos terminados	49,997,913	60,006,724
Mercancía no fabricada por la empresa	11,301,281	14,061,582
Envases y empaques	3,426,838	4,095,782
Inventario en tránsito	19,640,135	21,041,996
Anticipos nacionales	3,527,419	3,562,478
Anticipos del exterior	666,685	304,891
Combustibles	1,246,075	1,708,486
	185,645,032	**194,288,033**
Deterioro de inventarios (*)	(3,954,586)	(5,355,337)
	181,690,446	**188,932,696**

(*) El deterioro del inventario de productos terminados es el resultado de comparar el costo en libros con el valor neto realizable, calculado a partir de los precios de venta actuales de los diferentes productos, menos los gastos necesarios para efectuar la venta. Para la materia prima y producto terminado se consideran las referencias de lento movimiento, de difícil comercialización u obsoletas. Hay lugar a deterioro cuando el valor neto realizable es inferior al costo del inventario.

El movimiento del deterioro de inventarios fue el siguiente:

	31-mar-23	31-mar-22	31-dic-22
Saldo al inicio del período	5,355,337	1,609,559	1,609,559
Castigos	(27,771)	(14,524)	(108,739)
Provisión (recuperación)	(1,372,980)	221,224	3,854,517
	3,954,586	**1,816,259**	**5,355,337**

Nota 11 – Activos por impuestos

La composición de los activos por impuestos fue la siguiente:

	31-mar-23	31-dic-22
IVA activos fijos reales productivos descontable en renta	627,097	627,097
Saldo a favor IVA	2,493,705	15,685,274
Saldo a favor impuesto de renta	72,963	-
Anticipo de impuestos	283,343	256,957
Autorretenciones	13,422,142	10,873,159
	16,899,250	**27,442,487**

Nota 12 – Inversiones en subsidiarias

Eko Red S. A. S.

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

Al 31 de marzo de 2023 se contabilizó método de participación con cargo a resultados gasto por $86,143 (al 31 de marzo de 2022 gasto por $144,998).

La composición de inversiones en subsidiarias fue la siguiente:

	País origen	% participación	31-mar-23	31-dic-22
Eko Red S. A. S.	Colombia	100%	8,055,842	8,055,842
Método participación acumulado, neto			(1,026,052)	(939,908)
			7,029,790	**7,115,934**

Nota 13 – Propiedades, planta y equipo, neto

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

	31-mar-23	31-dic-22
Terrenos	86,990,155	86,990,155
Maquinaria y proyectos en montaje (a)	115,159,213	56,664,187
Construcciones y edificaciones	63,383,037	63,383,037
Maquinaria y equipo	271,688,860	271,434,692
Equipo de oficina	701,936	701,936
Equipo de computación y comunicación	2,115,331	2,115,331
Flota y equipo de transporte	523,869	523,869
Anticipos nacionales (a)	352,087	54,126,125
Anticipos del exterior	-	184,381
Activos por derecho de uso (b)	3,049,190	3,049,190
	543,963,678	**539,172,903**
Depreciación acumulada	(137,045,680)	(132,710,175)
	406,917,998	**406,462,728**

(a) Para 2022 incluye principalmente el proyecto de la nueva planta EKO®PET, con fecha esperada de cierre de construcción e inicio operaciones en el mes de mayo de 2023.

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

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

	31-mar-23	31-dic-22
Construcciones y edificaciones	(21,102,473)	(20,522,543)
Maquinaria y equipo	(112,621,224)	(109,026,668)
Equipo de oficina	(257,132)	(240,443)
Equipo de computación y comunicación	(1,442,198)	(1,386,304)
Flota y equipo de transporte	(304,041)	(294,267)
Activos por derecho de uso (*)	(1,318,612)	(1,239,950)
	(137,045,680)	**(132,710,175)**

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

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

	31-mar-23	31-mar-22	31-dic-22
Depreciación costo de producción (nota 26)	3,980,400	4,049,117	16,033,983
Depreciación gastos de administración y ventas (nota 28)	395,618	387,903	1,571,136
Por activos dados de baja maquinaria y equipo	(40,513)	-	-
	4,335,505	**4,437,020**	**17,605,119**

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2023 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2023			
	Saldo al 1-ene-23	Adiciones y retiros	Traslados	Saldo al 31-mar-23
Terrenos	86,990,155	-	-	86,990,155
Maquinaria y equipo en montaje	56,664,187	58,789,707	(294,681)	115,159,213
Construcciones y edificaciones	63,383,037	-	-	63,383,037
Maquinaria y equipo	271,434,692	(40,513)	294,681	271,688,860
Equipo de oficina	701,936	-	-	701,936
Equipo de computación y comunicación	2,115,331	-	-	2,115,331
Flota y equipo de transporte	523,869	-	-	523,869
Anticipos nacionales y del exterior	54,310,506	(53,958,419)	-	352,087
Activos por derecho de uso	3,049,190	-	-	3,049,190
	539,172,903	**4,790,775**	**-**	**543,963,678**

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

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

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

	31 de diciembre de 2022				
	Saldo al 1-ene-22	Adiciones	Traslados	Superávit revaluación	Saldo al 31-dic-22
Terrenos	84,466,192	-	33,175	2,490,788	86,990,155
Maquinaria y equipo en montaje	19,600,652	40,211,255	(3,147,720)	-	56,664,187
Construcciones y edificaciones	62,562,516	-	820,521	-	63,383,037
Maquinaria y equipo	269,618,562	-	1,816,130	-	271,434,692
Equipo de oficina	701,936	-	-	-	701,936
Equipo de computación y comunicación	1,637,437	-	477,894	-	2,115,331
Flota y equipo de transporte	523,869	-	-	-	523,869
Anticipos nacionales y del exterior	20,963,687	33,346,819	-	-	54,310,506
Activos por derecho de uso	3,049,190	-	-	-	3,049,190
	463,124,041	**73,558,074**	**-**	**2,490,788**	**539,172,903**

El movimiento de la depreciación acumulada al 31 de marzo de 2023 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2023			
	Saldo al 1-ene-23	Depreciación del período	Retiros del periodo	Saldo al 31-mar-23
Construcciones y edificaciones	20,522,543	579,930	-	21,102,473
Maquinaria y equipo	109,026,668	3,635,069	(40,513)	112,621,224
Equipo de oficina	240,443	16,689	-	257,132
Equipo de computación y comunicación	1,386,304	55,894	-	1,442,198
Flota y equipo de transporte	294,267	9,774	-	304,041
Activos por derecho de uso	1,239,950	78,662	-	1,318,612
	132,710,175	**4,376,018**	**(40,513)**	**137,045,680**

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

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

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

	31 de diciembre de 2022		
	Saldo al 1-ene-22	Depreciación del período	Saldo al 31-dic-22
Construcciones y edificaciones	18,210,714	2,311,829	20,522,543
Maquinaria y equipo	94,358,821	14,667,847	109,026,668
Equipo de oficina	173329	67,114	240443
Equipo de computación y comunicación	1,181,723	204,581	1,386,304
Flota y equipo de transporte	255170	39,097	294267
Activos por derecho de uso	925299	314,651	1239950
	115,105,056	**17,605,119**	**132,710,175**

Consideraciones generales

I. Para los efectos de la medición posterior de los terrenos, se realizó avalúo en el mes de diciembre de 2022, el cual estuvo a cargo de la firma DRC Valoración S.A.S. representada por Ricardo Castrillón Restrepo, con Registro Abierto de Avaluadores RAA AVAL - 71688059. 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 “comparativo de mercado o ventas”, “El proceso por el cual se obtiene una indicación de valor para la propiedad objeto de análisis mediante la comparación con propiedades similares que puedan ser consideradas comparables a la analizada, que hayan sido vendidas recientemente (lo ideal) o que se encuentran en oferta, identificando las unidades apropiadas de comparación y haciendo los ajustes necesarios para hacerlas comparables al avaluado, basado en elementos de comparación derivados del mercado”.

Al aplicar esta metodología se obtiene el valor del Derecho Pleno de Propiedad – DPP, “Fee Simple Interest”, el cual se define como “el Derecho Máximo de Propiedad, condicionado únicamente por los poderes gubernamentales establecidos en la Constitución Política y en las Leyes; no considera que el inmueble se encuentra arrendado, sino que podría ser arrendado. Esta metodología se basa en el principio de Sustitución.

III. Se realizó una investigación de mercado enfocada en identificar valores de terrenos con diferentes características como ubicación, área, potencial de desarrollo, entre otros, con el fin de tener referencia de valores para los diferentes terrenos avaluados, de acuerdo con sus características, restricciones y potencial de desarrollo, etc.

El objetivo de la investigación de mercado realizada no era hallar un valor promedio o un único valor, por el contrario, fue la base para determinar los valores para los diferentes tipos de terreno que conforman el inmueble avaluado. Se tuvieron además datos de otras transacciones reales como la venta de Enka de Colombia a Porcicultores APA S. A. S. y otras.

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2023 la compañía capitalizó costos por intereses por financiación y otros financieros de proyectos en montaje $1,345,454 (al 31 de marzo de 2022 $1,554,348).

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, cuyo valor razonable se estableció según avalúo realizado en diciembre de 2019. Al 31 de marzo de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 el valor del patrimonio autónomo es de $436,401,000; las deudas garantizadas por este patrimonio autónomo al 31 de marzo de 2023 ascendían a $84,003,425 (31 de diciembre de 2022 $85,165,070).

Nota 14 – Intangibles, neto

La composición de intangibles fue la siguiente:

	31-mar-23	31-dic-22
Licencias	3,436,850	3,436,850
Amortización acumulada	(2,872,357)	(2,832,997)
	564,493	**603,853**

	31-mar-23	31-mar-22
Amortización con cargo a resultados del período	**39,360**	**31,811**

Nota 15 – Propiedades de inversión

La composición de las propiedades de inversión fue la siguiente:

	31-mar-23	31-dic-22
Terrenos arrendados Girardota	48,796,408	48,796,408
Inmuebles arrendados Itagüí	14,250,000	14,250,000
	63,046,408	**63,046,408**

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

	31-mar-23	31-mar-22
Ingresos por arrendamientos	118,716	114,547

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

	31-mar-23	31-mar-22
Impuesto predial	43,231	41,445

Consideraciones generales

I. Para los efectos de la medición posterior de las propiedades de inversión, se realizó avalúo en el mes de diciembre de 2022, el cual estuvo a cargo de la firma DRC Valoración S.A.S. representada por Ricardo Castrillón Restrepo, con Registro Abierto de Avaluadores RAA AVAL - 71688059. Estos avalúos fueron realizados de acuerdo con métodos y técnicas reconocidas y normalmente aceptadas, que cumplen con los lineamientos propuestos por NIIF 13 Valor razonable.

II. El método predominante fue el "comparativo de mercado o ventas", "El proceso por el cual se obtiene una indicación de valor para la propiedad objeto de análisis mediante la comparación con propiedades similares que puedan ser consideradas comparables a la analizada, que hayan sido vendidas recientemente (lo ideal) o que se encuentran en oferta, identificando las unidades apropiadas de comparación y haciendo los ajustes necesarios para hacerlas comparables al avaluado, basado en elementos de comparación derivados del mercado".

Al aplicar esta metodología se obtiene el valor del Derecho Pleno de Propiedad – DPP, "Fee Simple Interest", el cual se define como "el Derecho Máximo de Propiedad, condicionado únicamente por los poderes gubernamentales establecidos en la Constitución Política y en las Leyes; no considera que el inmueble se encuentra arrendado, sino que podría ser arrendado. Esta metodología se basa en el principio de Sustitución.

III. Se realizó una investigación de mercado enfocada en identificar valores de terrenos con diferentes características como ubicación, área, potencial de desarrollo, entre otros, con el fin de tener referencia de valores para los diferentes terrenos avaluados, de acuerdo con sus características, restricciones y potencial de desarrollo, etc.

El objetivo de la investigación de mercado realizada no era hallar un valor promedio o un único valor, por el contrario, fue la base para determinar los valores para los diferentes tipos de terreno que conforman el inmueble avaluado. Se tuvieron además datos de otras transacciones reales como la venta de Enka de Colombia a Porcicultores APA S. A. S. y otras.

Nota 16 – Transacciones con partes relacionadas

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

	31-mar-23	31-mar-22
Servicio intermediación por compra de material reciclado	4,973,893	2,113,658
Compra de otros materiales y servicios	127,942	-
Venta de material reciclado	17,062	21,565

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

	31-mar-23	31-dic-22
Cuentas por cobrar	-	235,967
Cuenta por pagar proveedores	1,005,640	-

Durante los períodos terminados a 31 de marzo de 2023 y 2022 no se llevaron a cabo operaciones de las siguientes características:

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

Nota 17 – Obligaciones financieras

La composición de las obligaciones financieras fue la siguiente:

Corrientes	Tasa Interés (*)	**31-mar-23**	**31-dic-22**
Bancos nacionales $	IBR + 1.452%	35,113,729	35,547,565
Bancos del exterior USD	SOFR + 1.45%	-	4,211,426
Bancos nacionales USD	SOFR + 1.089%	61,628,296	77,438,255
		96,742,025	**117,197,246**

No corrientes	Tasa Interés (*)	**31-mar-23**	**31-dic-22**
Bancos nacionales $	IBR + 1.452%	63,853,133	65,290,005
		63,853,133	**65,290,005**

(*) Tasa promedio de los créditos a 31 de marzo de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.

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

Acreedor	**Moneda**	**31-mar-23**	**31-dic-22**
Bancolombia	$	84,003,425	85,165,070
Banco BBVA	$	14,963,438	15,672,500
Bancolombia Panamá	USD	-	4,211,426
Banco de Occidente	USD	-	11,383,146
Banco de Bogotá	USD	21,285,442	31,747,320
Banco Scotiabank Colpatria	USD	20,822,715	9,620,400
Banco BBVA	USD	19,520,138	24,687,389
		160,595,158	**182,487,251**

El vencimiento de las obligaciones financieras al 31 de marzo de 2023 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2023				
	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 $	9,959,522	25,154,207	20,150,440	12,519,854	31,182,839
Bancos nacionales USD	14,892,869	46,735,427	-	-	-
	24,852,391	**71,889,634**	**20,150,440**	**12,519,854**	**31,182,839**

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

	31 de diciembre de 2022				
	Corrientes		No corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mayor a 5 años
Bancos nacionales $	13,428,222	22,119,342	21,354,199	23,638,510	20,297.296
Bancos del exterior USD	4,211,426	-	-	-	-
Bancos nacionales USD	35,019,507	42,418,749	-	-	-
	52,659,155	**64,538,091**	**21,354,199**	**23,638,510**	**20,297,296**

Nota 18 – Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

Corrientes	**31-mar-23**	**31-dic-22**
Proveedores nacionales	12,581,265	12,127,562
Proveedores del exterior	45,511,479	46,032,005
Costos y gastos por pagar	7,615,537	4,251,436
Retenciones y aportes de nómina	1,319,898	1,420,862
Dividendos	4,717,581	8,091
Retención en la fuente	2,724,724	2,997,726
Acreedores varios	1,039,762	1,052,231
	75,510,246	**67,889,913**

No corrientes	**31-mar-23**	**31-dic-22**
Otras cuentas por pagar	**1,180,258**	**1,156,970**

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

	31 de marzo de 2023		
	Corrientes		No corrientes
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años
Proveedores nacionales	12,581,265	-	-
Proveedores del exterior	45,511,479	-	-
Costos y gastos por pagar	7,615,537	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,319,898	-	-
Dividendos	4,717,581	-	
Retención en la fuente	2,724,724	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	1,180,258
Acreedores varios	1,039,762	-	-
	75,510,246	**-**	**1,180,258**

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

	31 de diciembre de 2022		
	Corrientes		No corrientes
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años
Proveedores nacionales	12,127,562	-	-
Proveedores del exterior	46,032,005	-	-
Costos y gastos por pagar	4,251,436	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,420,862	-	-
Dividendos	8,091	-	-
Retención en la fuente	2,997,726	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	1,156,970
Acreedores varios	1,052,231	-	-
	67,889,913	**-**	**1,156,970**

Nota 19 – Beneficios a empleados

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

Corrientes	**31-mar-23**	**31-dic-22**
Salarios por pagar y otros beneficios	3,047,045	3,047,045
Cesantías consolidadas	9,378	2,175,184
Intereses sobre cesantías	-	261,022
Vacaciones consolidadas	832,388	1,460,626
Prima de vacaciones consolidadas	1,032,439	1,669,742
Compensación económica diferida	265,642	265,642
Provisión prestaciones sociales	4,046,195	-
	9,233,087	**8,879,261**

No corrientes	**31-mar-23**	**31-dic-22**
Compensación económica diferida	186,582	249,338
	186,582	**249,338**

Nota 20 – Impuestos por pagar

La composición de impuestos por pagar fue la siguiente:

	31-mar-23	**31-dic-22**
Impuesto de ganancias ocasionales	**333,393**	**333,393**

El vencimiento de impuestos por pagar al 31 de marzo 2023 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2023	
	Corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Impuesto de ganancias ocasionales	**333,393**	**-**

El vencimiento de impuestos por pagar al 31 de diciembre 2022 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2022	
	Corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Impuesto de ganancias ocasionales	-	333,393

Impuesto sobre la renta y complementario y de ganancia ocasional

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la compañía estipulan que:

a) Las rentas fiscales en Colombia se gravan a título de impuesto de renta y complementarios para personas jurídicas a la tarifa general así:

- Para el año gravable 2021, según la Ley 2010 de diciembre de 2019, se gravan a la tarifa del 31%.
- Para el año gravable 2022, según la Ley 2155 de septiembre de 2021, se gravan a la tarifa del 35%.
- Para el año gravable 2023 y siguientes, según la Ley 2277 de diciembre de 2022, se gravan a la tarifa del 35%.

Se exceptúan los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales.

b) Las ganancias ocasionales en Colombia se gravan a título de impuesto de ganancia ocasional para personas jurídicas así:

- Para el año gravable 2021 y 2022, según la Ley 1607 de diciembre de 2012, se gravan a la tarifa del 10%.
- Para el año gravable 2023 y siguientes, según la Ley 2277 de diciembre de 2022, se gravan a la tarifa del 15%.

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) 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 liquidas 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.

Al 31 de marzo de 2023 la compañía presenta pérdidas fiscales susceptibles de ser compensadas en los períodos siguientes por $66,997,000 originadas durante los años 2011 a 2015 así:

Año fiscal	Pérdidas fiscales por compensar	Año de expiración
2011	8,268,085	No expiran
2012	22,042,623	No expiran
2013	14,754,594	No expiran
2014	10,252,540	No expiran
2015	11,679,158	No expiran
	66,997,000	

Tasa efectiva de impuestos

La tasa efectiva de impuestos fue la siguiente:

	%	31-mar-23	%	31-mar-22	%	31-dic-22
Utilidad antes de impuestos y ganancia ocasional		**3,997,705**	31%	**13,576,631**		**16,993,585**
Tasa efectiva	35%	1,399,197	35%	4,751,821	35%	5,947,755
Ajuste a la renta	(35%)	(1,399,197)	(35%)	(4,751,821)	(35%)	(5,947,755)
Impuesto diferido	(15%)	(599,005)	(2%)	(216,465)	(40%)	(6,723,371)
Tasa efectiva de impuestos (*)	**(15%)**	**(599,005)**	**(2%)**	**(216,465)**	**(40%)**	**(6,723,371)**

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

Nota 21 – Provisiones

La composición de provisiones fue la siguiente:

No corrientes	**31-mar-23**	**31-dic-22**
Otros litigios	**4,555,262**	**4,434,655**

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

A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023:

	Otros litigios
Saldo al inicio del período 1 de enero de 2023	**4,434,655**
Incremento de provisión, neto	225,515
Pagos del período	(104,908)
Saldo al final del período 31 de marzo de 2023	**4,555,262**

A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022:

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

A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones por el año terminado el 31 de diciembre de 2022:

	Litigios laborales	Otros litigios
Saldo al inicio del período 1 de enero de 2022	**3,828,394**	**3,488,630**
Incremento de provisión, neto	(881,435)	946,025
Pagos del período	(2,946,959)	-
Saldo al final del período 31 de diciembre de 2022	**-**	**4,434,655**

Nota 22 – Otras obligaciones

La composición de otras obligaciones fue la siguiente:

Corrientes	**31-mar-23**	**31-dic-22**
Otros pasivos financieros en contratos de arrendamiento	**181,266**	**181,266**

No corrientes	**31-mar-23**	**31-dic-22**
Otros pasivos financieros en contratos de arrendamiento	**1,981,179**	**2,039,473**

Corresponde al reconocimiento y aplicación de NIIF 16 – Arrendamientos relacionado con el contrato de arrendamiento de propiedades usadas en el funcionamiento de las oficinas situadas en Medellín. Enka de Colombia reconoce un pasivo financiero por arrendamiento representando en su obligación para hacer los pagos de los cánones del arrendamiento, en el tiempo del contrato. En adición, la naturaleza de los gastos correspondientes a este contrato de arrendamiento en calidad de arrendatario genera gastos financieros incluidos en los intereses de préstamos que al 31 de marzo de 2023 fue de $44,245 (31 de marzo de 2022 $47,714).

Durante los primeros 3 meses de 2023, el arrendatario de las oficinas no efectuó reducción en el pago de los cánones de arrendamiento (31 de marzo 2022 $36,498), 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-mar-23	31-dic-22
Deterioro deudores	(800,831)	(802,901)
Instrumentos derivados	(4,178,094)	(6,045,108)
Por propiedades, planta y equipo	57,171,007	57,550,005
Por pérdidas fiscales por compensar	(11,981,103)	(11,981,103)
Por reajustes fiscales	(3,630,570)	(3,437,444)
Por propiedades de inversión	8,746,674	8,748,248
Provisión costos y gastos	(151,153)	(144,025)
Beneficios a empleados	(176,192)	(202,963)
Pasivos estimados y provisiones	(1,594,341)	(1,552,129)
Costo amortizado pasivo	17,915	22,720
	43,423,310	**42,155,300**

El movimiento del impuesto de renta diferido fue el siguiente:

	31-mar-22	31-mar-22	31-dic-22
Saldo al inicio del período	**42,155,300**	**49,216,210**	**49,216,210**
Efecto en estado de resultados - Ver nota 34	(599,005)	(216,466)	(6,723,371)
Efecto en otros resultados integrales - Ver nota 35	1,867,015	2,949,568	(337,539)
Saldo al final del período	**43,423,310**	**51,949,312**	**42,155,300**

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 2021 y 2022 establecida en la Ley 2010 de diciembre de 2019. La Ley 2155 de septiembre de 2021 modificó para el año 2022 la tarifa de impuesto sobre la renta al 35%. La Ley 2277 de diciembre de 2022 estableció para el año 2023 y siguientes la tarifa de impuesto sobre la renta en 35%, y modificó la tarifa de impuesto a las ganancias ocasionales al 15% para el año 2023 y siguientes. De acuerdo con esto la compañía calcula el impuesto diferido con base a las tasas fiscales que se espera se apliquen 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 2617 del 29 de diciembre de 2022, que consiste en el reconocimiento y presentación del impuesto diferido ocasionado por el cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y el cambio de la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales, dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores, para el período gravable 2022.

Para el reconocimiento de los ajustes de los impuestos diferidos por el cambio de tarifa de impuesto de renta promulgado por la Ley 2277 del 13 de diciembre de 2022, la compañía 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.

Para el año 2022 el impacto por el cambio de tasa de impuesto a las ganancias ocasionales estableció por la Ley 2277 de diciembre de 2022 fue de $4,596,678, los cuales se reconocen en los resultados del período.

Nota 24 – Capital emitido, prima en emisión de acciones y reservas

Capital emitido

La composición del capital emitido fue la siguiente:

	31-mar-23	31-dic-22
Capital autorizado 14,000,000,000 acciones comunes de valor nominal de $10 (*) cada una	140,000,000	140,000,000
Menos – Capital por emitir	(22,262,758)	(22,262,758)
Capital emitido y pagado (11,773,724,183 acciones)	**117,737,242**	**117,737,242**

(*) Expresado en pesos colombianos.

Prima en emisión de acciones

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

Reservas

La composición de las reservas fue la siguiente:

	31-mar-23	31-dic-22
Reserva legal	9,721,995	7,257,469
Reserva para libre disposición de los accionistas	12,038,477	12,038,477
Reserva para futuro crecimiento y proyectos	66,629,187	49,157,940
	88,389,659	**68,453,886**

Reserva legal

La compañía está obligada por ley a apropiar el 10% de sus ganancias netas anuales para reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente por lo menos al 50% del capital emitido. Esta reserva no puede distribuirse antes de la liquidación de la compañía y se debe utilizar para absorber o reducir pérdidas. La compañía puede disponer del exceso de este monto para otras apropiaciones de acuerdo con lo que disponga la Asamblea de Accionistas. Hasta el 31 de diciembre de 2020 la compañía había utilizado esta reserva para absorber pérdidas.

Reserva para libre disposición de los accionistas

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

Reserva para futuro crecimiento y proyectos

Son aquellas constituidas por la compañía de acuerdo con lo que dispone la Asamblea de Accionistas. En el mes de marzo de 2023 se generó la apropiación de esta reserva del 70.9% de la utilidad neta del año 2022, (marzo de 2022 85.6% de la utilidad neta del año 2021).

Nota 25 – Ingresos de actividades ordinarias

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

	31-mar-23	31-mar-22
Ventas nacionales	80,191,736	84,245,185
Ventas exportaciones	68,512,796	73,654,045
Devoluciones, rebajas y descuentos	(2,713,197)	(2,119,277)
	145,991,335	**155,779,953**
Exportaciones en miles de USD	**14,522**	**18,858**

Nota 26 – Costo de ventas

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

	31-mar-23	31-mar-22
Materias primas y otros costos variables	(99,433,532)	(105,995,617)
Mano de obra	(12,231,295)	(11,221,842)
Costos indirectos	(11,882,917)	(10,526,240)
Mantenimiento	(4,283,616)	(3,276,609)
Depreciación (nota 13)	(3,987,452)	(4,049,117)
Repuestos auxiliares	(1,330,415)	(1,200,523)
Seguros	(839,442)	(677,207)
Servicios de aseo y vigilancia	(488,275)	(423,328)
Otros mantenimientos	(443,303)	(467,116)
Otros servicios	(336,644)	(356,905)
Otros	(173,770)	(75,435)
	(123,547,744)	**(127,743,699)**

Nota 27 – Gastos de distribución

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

	31-mar-23	31-mar-22
Gastos de exportación	(4,921,092)	(5,093,112)
Fletes nacionales	(1,420,843)	(1,224,933)
	(6,341,935)	**(6,318,045)**

Nota 28 – Gastos de administración y venta

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

	31-mar-23	31-mar-22
Sueldos, salarios y prestaciones sociales	(5,541,002)	(4,710,369)
Arrendamientos	(1,278,918)	(65,750)
Impuestos y contribuciones	(887,286)	(964,692)
Servicios y mantenimiento	(882,992)	(797,452)
Honorarios	(594,519)	(783,332)
Propaganda y publicidad	(518,600)	(248,025)
Depreciaciones (nota 13)	(395,618)	(387,903)
Seguros	(333,892)	(336,223)
Gastos de viaje y representación	(261,560)	(105,712)
Combustibles y lubricantes	(149,435)	(80,553)
Amortizaciones	(32,308)	(31,811)
Otros	(488,966)	(274,970)
	(11,365,096)	**(8,786,792)**

Nota 29 – Otros ingresos

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

	31-mar-23	31-mar-22
Coberturas (nota 9)	595,497	38,397
Otras ventas	387,222	425,863
Recuperación provisión cartera	152,017	30,718
Arrendamientos	118,716	114,547
Incapacidades	97,465	163,246
Descuentos pronto pago	36,731	96,223
Reintegro de costos y gastos	26,092	14,804
Subsidios del estado (*)	-	5,224
Otros	-	2,110
	1,413,740	**891,132**

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

Nota 30 – Otros gastos

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

	31-mar-23	31-mar-22
Coberturas (nota 9)	(555,735)	(306,199)
Gravamen a los movimientos financieros	(386,605)	(425,425)
Litigio vertimiento de aguas	(225,515)	(114,355)
Costo de otras ventas	(224,546)	(279,667)
Indemnizaciones laborales	-	(18,080)
Otros	(22,977)	(26,546)
	(1,415,378)	**(1,170,272)**

Nota 31 – Utilidad derivada de la posición monetaria neta

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

	31-mar-23	31-mar-22
Diferencia en cambio proveedores	2,226,106	4,477,926
Diferencia en cambio financieros	2,108,718	-
Diferencia en cambio cartera	(1,031,119)	(3,115,327)
Diferencia en cambio otros pasivos	6,006	40,509
	3,309,711	**1,403,108**

Nota 32 – Ingresos financieros

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

	31-mar-23	31-mar-22
Intereses por mora a clientes	73,349	49,074
Otros intereses recibidos	228,882	126,217
	302,231	**175,291**

Nota 33 – Gastos financieros

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

	31-mar-23	31-mar-22
Intereses de préstamos	(4,124,545)	(398,805)
Comisiones y gastos bancarios	(115,859)	(112,354)
Descuentos por pronto pago	(8,883)	(6,474)
Costo amortizado pasivos	(13,729)	8,586
	(4,263,016)	**(509,047)**

Nota 34 – Ingreso por impuesto de renta, neto

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

	31-mar-23	31-mar-22
Impuesto diferido, neto (nota 23)	599,005	216,466
	599,005	**216,466**

Nota 35 – Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos

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

	31-mar-23	31-mar-22
Opciones	1,662,673	1,572,718
Swap	3,176,793	6,702,770
Forwards	494,861	151,850
Impuesto diferido ingreso (nota 23)	(1,867,015)	(2,949,568)
	3,467,312	**5,477,770**

Nota 36 – Contingencias y compromisos

Al 31 de marzo de 2023, 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 incursa, y los que cursan en la actualidad.

Nota 37 – Hechos posteriores

No se presentaron hechos posteriores relevantes, después del cierre de los estos estados financieros separados con corte al 31 de marzo de 2023 y hasta la fecha de su aprobación, que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la compañía reflejada en los estados financieros separados a dicha fecha.

Estados Financieros Intermedios Consolidados

Al 31 de marzo de 2023 y 2022 y al 31 de diciembre de 2022

Informe de revisión de información financiera intermedia

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

Introducción

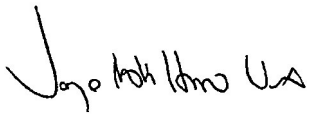
He revisado el estado de situación financiera intermedio consolidado adjunto de Enka de Colombia S. A. y su subsidiaria al 31 de marzo de 2023 y los correspondientes estados intermedios consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y las notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. La Administración de la Compañía y su subsidiaria es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre dicha información financiera intermedia con base en mi revisión.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Con base en mi revisión, nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que la información financiera intermedia consolidada que se adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Enka de Colombia S. A. y su subsidiaria al 31 de marzo de 2023 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios.



Jorge Andrés Herrera Vélez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 94898-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
12 de mayo de 2023

© 2023 PricewaterhouseCoopers. PwC se refiere a las Firmas colombianas que hacen parte de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Todos los derechos reservados.

Estado de situación financiera intermedio consolidado

A los períodos terminados el:

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	31 de marzo de 2023 (No auditado)	31 de diciembre de 2022
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	18,198,985	12,950,782
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas	8	98,438,332	103,113,122
Instrumentos financieros derivados	9	1,435,853	143,966
Inventarios, netos	10	181,878,333	189,024,739
Activos por impuestos	11	19,346,700	29,309,521
Total activos corrientes		**319,298,203**	**334,542,130**
Activos no corrientes			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas	8	1,599,338	1,606,026
Intangibles, neto	12	564,493	603,853
Propiedades, planta y equipo, neto	13	427,873,275	427,414,904
Propiedades de inversión	14	63,046,408	63,046,408
Total activos no corrientes		**493,083,514**	**492,671,191**
Total activos		**812,381,717**	**827,213,321**

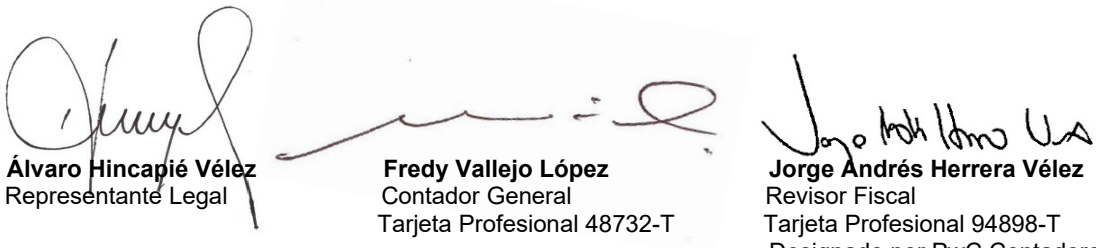
Estado de situación financiera intermedio consolidado

A los períodos terminados el:

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	31 de marzo de 2023 (No auditado)	31 de diciembre de 2022
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	15	96,742,025	117,197,246
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	16	76,638,908	70,035,634
Instrumentos financieros derivados	9	13,373,264	17,415,702
Beneficios a empleados	17	9,503,104	9,151,860
Impuestos por pagar	18	819,783	1,086,229
Otras obligaciones	20	1,192,036	1,130,265
Total pasivos corrientes		**198,269,120**	**216,016,936**
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	15	63,853,133	65,290,005
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	16	2,989,239	2,965,455
Beneficios a empleados	17	186,582	249,338
Provisiones	19	4,555,262	4,434,655
Otras obligaciones	20	16,778,111	17,121,608
Pasivo por impuestos diferidos, neto	21	42,698,856	41,483,903
Total pasivos no corrientes		**131,061,183**	**131,544,964**
Total pasivos		**329,330,303**	**347,561,900**
Patrimonio			
Capital emitido	22	117,737,242	117,737,242
Prima en emisión de acciones	22	152,577,994	152,577,994
Reservas	22	88,389,659	68,453,886
Ganancias acumuladas		103,687,020	103,725,966
Resultado del ejercicio		4,642,171	24,606,317
Otro resultado integral		17,183,453	13,716,141
Cambios participación en la propiedad de subsidiarias		(1,166,125)	(1,166,125)
Total patrimonio		**483,051,414**	**479,651,421**
Total pasivos y patrimonio		**812,381,717**	**827,213,321**

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



Álvaro Hincapié Vélez
Representante Legal

Fredy Vallejo López
Contador General
Tarjeta Profesional 48732-T

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 intermedio consolidado

Del 1º de enero al 31 de marzo de:

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	2023 (No auditado)	2022 (No auditado)
Ingresos de actividades ordinarias	23	146,119,532	155,985,616
Costo de ventas	24	(120,467,779)	(126,021,838)
Ganancia bruta		**25,651,753**	**29,963,778**
Gastos de distribución	25	(8,207,532)	(7,543,207)
Gastos de administración y venta	26	(12,770,696)	(9,746,776)
Otros ingresos	27	1,725,010	1,217,989
Otros gastos	28	(1,457,294)	(1,327,282)
Ganancia por actividades de operación		**4,941,241**	**12,564,502**
Utilidad derivada de la posición monetaria neta	29	3,309,711	1,403,108
Ingresos financieros	30	303,982	176,310
Gastos financieros	31	(4,564,824)	(660,643)
Ganancia antes de impuesto de renta		**3,990,110**	**13,483,277**
Ingreso por impuesto de renta, neto	32	652,061	300,242
Ganancia neta del período		**4,642,171**	**13,783,519**
Ganancia básica por acción			
Ganancia básica por acción en operaciones continuadas (*)		0.39	1.17

(*) Expresada en pesos colombianos.

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

Álvaro Hincapié Vélez
Representante Legal

Fredy Vallejo López
Contador General
Tarjeta Profesional 48732-T

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 intermedio consolidado

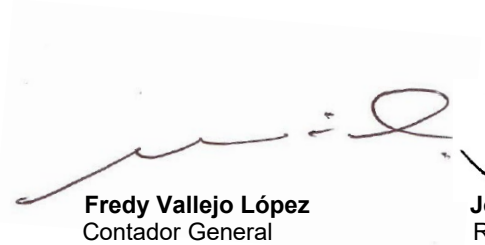
Del 1º de enero al 31 de marzo de:

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

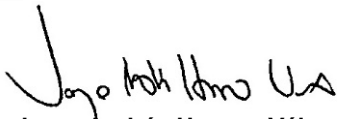
	Nota	2023 (No auditado)	2022 (No auditado)
Ganancia neta del período		**4,642,171**	**13,783,519**
Componentes que se reclasificarán al resultado del período			
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	33	3,467,312	5,477,770
Total otro resultado integral		**3,467,312**	**5,477,770**
Total resultados integrales		**8,109,483**	**19,261,289**

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

Álvaro Hincapié Vélez
Representante Legal



Fredy Vallejo López
Contador General
Tarjeta Profesional 48732-T



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 intermedio consolidado

Del 1º de enero al 31 de marzo de 2023 y 2022:

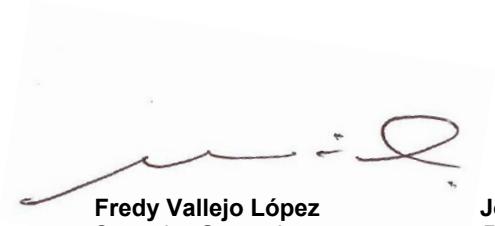
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Reservas	Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas en adopción NIIF	Otro resultado integral	Total
Patrimonio al 1 de enero de 2023	**117,737,242**	**152,577,994**	**68,453,886**	**(123,247,488)**	**250,413,646**	**13,716,141**	**479,651,421**
Resultados integrales							
Utilidad del período	-	-	-	4,642,171	-	-	4,642,171
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	3,467,312	3,467,312
Resultados integrales	**-**	**-**	**-**	**4,642,171**	**-**	**3,467,312**	**8,109,483**
Reservas	**-**	**-**	**19,935,773**	**(19,935,773)**	**-**		**-**
Dividendos decretados	**-**	**-**	**-**	**(4,709,490)**	**-**	**-**	**(4,709,490)**
Patrimonio al 31 de marzo de 2023 (No auditado)	**117,737,242**	**152,577,994**	**88,389,659**	**(143,250,580)**	**250,413,646**	**17,183,453**	**483,051,414**

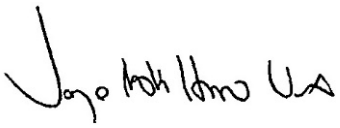
	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Reservas	Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas en adopción NIIF	Otro resultado integral	Total
Patrimonio al 1 de enero de 2022	**117,737,242**	**152,577,994**	**15,167,201**	**(90,446,316)**	**250,413,646**	**16,755,926**	**462,205,693**
Resultados integrales							
Utilidad del período	-	-	-	13,783,519	-	-	13,783,519
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	5,477,770	5,477,770
Resultados integrales	**-**	**-**	**-**	**13,783,519**	**-**	**5,477,770**	**19,261,289**
Reservas	**-**	**-**	**54,898,689**	**(54,898,689)**	**-**	**-**	**-**
Dividendos decretados	**-**	**-**	**(1,612,004)**	**(2,508,800)**	**-**	**-**	**(4,120,804)**
Patrimonio al 31 de marzo de 2022 (No auditado)	**117,737,242**	**152,577,994**	**68,453,886**	**(134,070,286)**	**250,413,646**	**22,233,696**	**477,346,178**

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

Álvaro Hincapié Vélez
Representante Legal



Fredy Vallejo López
Contador General
Tarjeta Profesional 48732-T



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 intermedio consolidado
Método indirecto
Del 1º de enero al 31 de marzo de:
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	2023 (No auditado)	2022 (No auditado)
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	**4,642,171**	**13,783,519**
Ajustes para conciliar la utilidad neta del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión de cartera e inventarios, neto	(1,406,664)	231,424
Depreciaciones y amortizaciones	5,096,738	4,931,559
Diferencia en cambio no realizada de obligaciones financieras	(2,458,026)	-
Costo amortizado y gasto por interés generado en otros pasivos financieros por arrendamiento	357,435	152,708
Impuesto de renta corriente		-
Incremento en provisiones, neto	120,607	(1,538,746)
Impuesto de renta diferido, neto	(652,061)	(300,242)
Cambio en activos y pasivos operacionales		
Cuentas comerciales por cobrar, otras cuentas por cobrar y activos por impuestos	14,650,214	(12,101,230)
Inventarios	8,547,157	(33,664,631)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	1,917,567	15,256,183
Beneficios a empleados	274,759	(622,212)
Impuestos por pagar	(266,446)	(49,311)
Efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación	**30,823,451**	**(13,920,979)**
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	(5,515,749)	(21,330,288)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(5,512,749)**	**(21,330,288)**
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Aumento de obligaciones financieras	22,760,165	24,109,519
Cancelación de obligaciones financieras	(42,194,232)	(2,309,231)
Pago de cánones arrendamiento de otros pasivos financieros por contratos de arrendamiento	(625,432)	(331,875)
Efectivo (utilizado en) provisto por actividades de financiación	**(20,059,499)**	**21,468,413**
Aumento (disminución) en el efectivo	**5,248,203**	**(13,782,854)**
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del ejercicio	**12,950,782**	**38,798,805**
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	**18,198,985**	**25,015,951**

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

Álvaro Hincapié Vélez
Representante Legal

Fredy Vallejo López
Contador General
Tarjeta Profesional 48732-T

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

Del 1º de enero al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022

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

Nota 1 – Información general de la compañía

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%.

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 20 de abril de 2023.

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

2.3 Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

2.4 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

Enka de Colombia 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 marzo de 2023, son consistentes con las políticas aplicadas en los estados financieros consolidados anuales elaborados para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2022.

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 la 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 marzo de 2023
	Porcentaje de participación directa	**Activos**	**Pasivos**	**Patrimonio**	**Resultado del ejercicio**
Enka de Colombia S. A. (Matriz)		794,770,544	310,553,005	484,217,539	4,596,710
Eko Red S. A. S.	100%	25,646,603	19,782,938	5,863,665	(86,143)

					31 de diciembre de 2022
	Porcentaje de participación directa	**Activos**	**Pasivos**	**Patrimonio**	**Resultado del ejercicio**
Enka de Colombia S. A. (Matriz)		808,085,529	327,222,522	480,863,007	24,645,263
Eko Red S. A. S.	100%	26,519,999	20,570,190	5,949,809	980,738

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

a) Los estados financieros incorporados en la consolidación corresponden a una misma fecha de corte y hacen referencia a un mismo período contable.

b) 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:

a) La inversión en acciones de la compañía Matriz en su subsidiaria.
b) El saldo presentado en la Matriz correspondiente a la inversión.
c) Las ventas de mercancía y el costo de ventas entre las compañías.
d) La utilidad o pérdida en la venta de activos fijos.
e) Los saldos por cobrar y por pagar que tengan entre sí las compañías.

f) Los demás ingresos y gastos que pudieran haberse presentado.
g) 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. 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 de este.

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 estos, 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.

Cuando la compañía Matriz realice transacciones en las que conserve los derechos contractuales para recibir flujos de efectivo de los activos, 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 de 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 de 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 marzo de 2023 y el 31 de diciembre de 2022 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 limites 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-mar-23	31-dic-22
Tasa representativa del mercado	4,627.27	4,810.20

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

	31-mar-23		31-dic-22	
	USD	**$**	**USD**	**$**
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,645	7,612,954	1,413	6,797,872
Cuentas comerciales por cobrar	10,935	50,596,980	10,486	50,440,109
Anticipos	144	666,685	63	304,891
	12,724	**58,876,619**	**11,962**	**57,542,872**
Activos no corrientes				
Cuentas comerciales por cobrar	10	48,013	11	51,081
Anticipos	-	-	38	184,381
	10	**48,013**	**49**	**235,462**
Total activos	**12,734**	**58,924,632**	**12,011**	**57,778,334**
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	13,319	61,628,296	16,974	81,649,681
Cuentas comerciales por pagar	9,835	45,511,479	9,570	46,032,005
	23,154	**107,139,775**	**26,544**	**127,681,686**
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	-	-	-	-
Total pasivos	**23,154**	**107,139,775**	**26,544**	**127,681,686**
Posición neta pasiva	**(10,420)**	**(48,215,143)**	**(14,533)**	**(69,903,352)**

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 esta 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.

2. Riesgo de crédito

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

La cartera por clientes del exterior y clientes nacionales se encuentra amparada bajo una póliza de seguro de crédito, con la cual se garantiza el pago de la cartera y de esta forma asegurar el retorno del capital de trabajo. El porcentaje asegurado al 31 de marzo de 2023 es del 91% (31 de diciembre de 2022 del 93%).

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

3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de no poder cumplir de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la compañía Matriz. Este riesgo se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

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

La Administración de la compañía Matriz mantiene una política de liquidez acorde con el flujo de capital de trabajo, ejecutando los 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 las posiciones descrita anteriormente. Se analizaron diferentes escenarios y se desarrolló un proceso de optimización entre la mezcla de estructuras de cobertura propuestas por agentes del mercado, con el objetivo de minimizar el valor en riesgo y así obtener un nivel de cobertura óptimo. Se consideró la exposición global de la compañía Matriz con el fin de proteger el margen y generar eficiencias en la estrategia de cobertura.

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

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

Nota 5 – Nuevos pronunciamientos sobre Normas Internacionales de Información Financiera

Nueva 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 presenta impactos por esta modificación.

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 periodo. La compañía no presenta impactos por esta modificación.

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 presenta impactos por esta modificación.

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 presenta impactos por esta modificación.

Reforma de la tasa de interés de referencia en dólares

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, por esta razón la tasa LIBOR fue sustituida por la tasa SOFR.

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 inefectividad 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 presenta impactos por esta modificación.

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.

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 anuales 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 13 y 14 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-mar-23	31-dic-22
Efectivo en caja	104,847	179,042
Bancos (*)	18,094,138	12,251,870
Títulos -TIDIS-	-	519,870
	18,198,985	**12,950,782**
(*) Incluye efectivo restringido como fuente de pago de obligaciones	1,573,001	723,177

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

	31-mar-23	31-dic-22
Peso colombiano	10,586,031	6,152,910
Dólares estadounidenses	7,612,954	6,797,872
	18,198,985	**12,950,782**

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

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

Corrientes	31-mar-23	31-dic-22
Clientes del exterior	50,596,980	50,440,109
Clientes nacionales	45,584,591	46,672,414
Contratos de seguros	1,098,741	1,669,978
Otros deudores	2,307,341	5,338,403
Deterioro clientes	(1,149,321)	(1,007,782)
	98,438,332	**103,113,122**

No corrientes	31-mar-23	31-dic-22
Clientes de difícil cobro nacionales	1,130,596	1,274,980
Clientes de difícil cobro exterior	48,013	51,081
Otros deudores	1,599,338	1,606,026
Deterioro clientes	(1,178,609)	(1,326,061)
	1,599,338	**1,606,026**

La cartera de clientes de difícil cobro nacionales no corrientes corresponde a cartera que presenta vencimientos importantes derivados de incumplimiento de pagos y está en proceso de recaudo, o que se encuentra reestructurada directamente por la compañía Matriz. 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 marzo de 2023 fue el siguiente:

	2025	2026	2027 y siguientes	Total
Clientes de difícil cobro nacionales	-	-	1,130,596	1,130,596
Clientes de difícil cobro del exterior	-	-	48,013	48,013
Otros deudores	863,643	735,695	-	1,599,338
	863,643	**735,695**	**1,178,609**	**2,777,947**

El vencimiento de la porción no corriente al 31 de diciembre de 2022 fue el siguiente:

	2024	2025	2026 y siguientes	Total
Clientes de difícil cobro nacionales	-	-	1,274,980	1,274,980
Clientes de difícil cobro del exterior	-	-	51,081	51,081
Otros deudores	867,254	738,772	-	1,606,026
	867,254	**738,772**	**1,326,061**	**2,932,087**

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

	31 de marzo de 2023					
	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	86,725,412	8,629,021	416,569	353,602	56,967	96,181,571
Contratos de seguros	1,098,741	-	-	-	-	1,098,741
Otros deudores	2,264,478	42,863	-	-	-	2,307,341
Deterioro clientes	-	(530,468)	(208,284)	(353,602)	(56,967)	(1,149,321)
	90,088,631	**8,141,416**	**208,285**	**-**	**-**	**98,438,332**

	31 de diciembre de 2022					
	No vencidas	Vencidas de 1 a 90 días	Vencidas de 91 a 180 días	Vencidas de 181 a 365 días	Vencidas más de 365 días	Total
Clientes	84,241,618	12,758,078	22,170	38,801	51,856	97,112,523
Contratos de seguros	1,669,978	-	-	-	-	1,669,978
Otros deudores	5,307,311	31,092	-	-	-	5,338,403
Deterioro clientes	-	(906,040)	(11,085)	(38,801)	(51,856)	(1,007,782)
	91,218,907	**11,883,130**	**11,085**	**-**	**-**	**103,113,122**

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

	31-mar-23	31-mar-22	31-dic-22
Saldo al inicio del período	2,333,843	1,988,850	1,988,850
Castigos	141,539	(17,614)	(82,412)
Provisión (recuperación)	(147,452)	42,343	427,405
	2,327,930	**2,013,579**	**2,333,843**

Nota 9 – Instrumentos financieros derivados

La valoración de los instrumentos financieros derivados fue la siguiente:

	31-mar-23		31-dic-22	
	Activos	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Forward de divisas – Coberturas flujo de caja	638,826	-	143,966	-
Opciones – Coberturas flujo de caja	797,027	-	-	865,647
Swap de tasa de interés – Coberturas flujo de caja	-	13,373,264	-	16,550,055
	1,435,853	**13,373,264**	**143,966**	**17,415,702**

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 y buscar una cobertura natural de largo plazo entre la deuda y el flujo de caja en dólares, la compañía Matriz 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 33).

Al 31 de marzo de 2023 los instrumentos derivados generaron ingreso neto por $39,762 (31 de marzo de 2022 gasto neto por $267,802) (ver notas 27 y 28).

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

	31-mar-23		31-dic-22	
	Forward	Collar	Forward	Collar
Valor contratos USD/miles	2,818	9,720	6,322	7,845
TRM promedio USD (*)	5,005	-	4,938	-
Valor contratos EUR/miles	-	-	307	-
TRM promedio EUR/USD	-	-	1.23	-
TRM promedio piso (*)	-	4,733	-	4,590
TRM promedio techo (*)	-	5,172	-	5,001

(*) Expresado en pesos colombianos.

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

En diciembre de 2020 la compañía Matriz realizó un contrato CROSS-CURRENCY SWAP (CCS), para cubrir la volatilidad del IBR y tener un cobertura natural entre la deuda y el flujo de caja en dólares, obteniendo una tasa fija en dólares de 1.83% pagadero mes vencido con vencimiento en diciembre de 2024. El saldo de esta cobertura al 31 de marzo de 2023 es USD 1,408 (al 31 de diciembre de 2022 USD 1,610).

En abril de 2021 la compañía Matriz realizó un contrato CROSS-CURRENCY SWAP (CCS), para cubrir la volatilidad del IBR y tener un cobertura natural entre la deuda y el flujo de caja en dólares, obteniendo una tasa fija en dólares de 3.67% pagadero trimestre vencido, con vencimiento en enero de 2031. Saldo cobertura al 31 de marzo de 2023 USD 2,606 (al 31 de diciembre de 2022 USD 2,606).

En septiembre de 2021 la compañía Matriz realizó un contrato CROSS-CURRENCY SWAP (CCS), para cubrir la volatilidad del IBR y tener un cobertura natural entre la deuda y el flujo de caja en dólares, obteniendo una tasa fija en dólares de 3.67% pagadero trimestre vencido, con vencimiento en enero de 2031. Saldo cobertura al 31 de marzo de 2023 USD 12,430 (al 31 de diciembre de 2022 USD 11,431).

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

Información general relativa a los instrumentos de cobertura

Detalle del Instrumento	Descripción del instrumento	Descripción de la partida cubierta	Valor razonable partida cubierta a:		Naturaleza de riesgo cubierto
			31-mar-23	31-dic-22	
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	(13,373,264)	(16,550,055)	Flujos de efectivo futuros
Forward	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	638,826	143,966	Flujos de efectivo futuros
Collar	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	797,027	(865,647)	Flujos de efectivo futuros
			(11,937,411)	**(17,271,736)**	

Efectividad de la cobertura de flujos de efectivo futuros

	31-mar-23	31-dic-22
Efectividad del período	98.4%	99.8%

Con relación a las coberturas de flujos de efectivo futuros a 31 de marzo de 2023 y a 31 de diciembre de 2022, la compañía Matriz no ha reconocido ganancias o pérdidas por inefectividad.

Otros antecedentes sobre los instrumentos derivados

A continuación se presenta un detalle de los derivados financieros contratados por la compañía Matriz a 31 de marzo de 2023 y a 31 de diciembre de 2022, su valor razonable con el desglose por vencimiento de sus valores contractuales.

			31-mar-23
Derivado financiero	Valor razonable	Valor nominal USD	Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	(13,373,264)	16,444	805
Cobertura de tasa de cambio	1,435,853	12,538	12,538
	(11,937,411)	**28,982**	**13,343**

			31-dic-22
Derivado financiero	Valor razonable	Valor nominal USD	Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	(16,550,055)	15,647	805
Cobertura de tasa de cambio	(721,681)	14,167	14,167
	(17,271,736)	**29,814**	**14,972**

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-mar-23	31-dic-22
Materias primas	79,806,711	73,992,668
Productos en proceso	16,031,975	15,467,965
Productos terminados	50,095,476	60,095,318
Mercancía no fabricada por la empresa	11,315,220	14,075,521
Envases y empaques	3,503,223	4,130,753
Inventario en tránsito	19,640,135	21,041,996
Anticipos nacionales	3,630,689	3,665,748
Anticipos del exterior	666,685	304,891
Combustibles	1,246,075	1,708,486
	185,936,189	194,483,346
Deterioro de inventarios (*)	(4,057,856)	(5,458,607)
	181,878,333	**189,024,739**

(*) El deterioro del inventario de productos terminados es el resultado de comparar el costo en libros con el valor neto realizable, calculado a partir de los precios de venta actuales de los diferentes productos, menos los gastos necesarios para efectuar la venta. Para la materia prima y producto terminado se consideran las referencias de lento movimiento, de difícil comercialización u obsoletas. Hay lugar a deterioro cuando el valor neto realizable es inferior al costo del inventario.

El movimiento del deterioro de inventarios fue el siguiente:

	31-mar-23	31-mar-22	31-dic-22
Saldo al inicio del período	5,458,607	1,713,057	1,713,057
Castigos	(27,771)	(14,529)	(108,739)
Provisión (recuperación)	(1,372,980)	221,224	3,854,289
	4,057,856	**1,919,752**	**5,458,607**

Nota 11 – Activos por impuestos

La composición de los activos por impuestos fue la siguiente:

	31-mar-23	31-dic-22
IVA activos fijos reales productivos descontable en renta	627,097	627,097
Saldo a favor IVA	2,493,705	15,685,274
Saldo a favor impuesto de renta	72,963	-
Anticipo de impuestos	2,622,686	2,040,521
Autorretenciones	13,530,249	10,956,629
	19,346,700	**29,309,521**

Nota 12 – Intangibles, neto

La composición de intangibles fue la siguiente:

No corrientes	31-mar-23	31-dic-22
Licencias	3,436,850	3,436,850
Amortización acumulada	(2,872,357)	(2,832,997)
	564,493	**603,853**

	31-mar-23	31-mar-22
Amortización con cargo a resultados del período	**39,360**	**31,811**

Nota 13 – Propiedades, planta y equipo, neto

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

	31-mar-23	31-dic-22
Terrenos	86,990,155	86,990,155
Maquinaria y proyectos en montaje (a)	115,159,213	56,664,187
Construcciones y edificaciones	63,383,037	63,383,037
Maquinaria y equipo	280,313,287	279,772,866
Equipo de oficina	1,439,418	1,372,419
Equipo de computación y comunicación	2,683,102	2,650,945
Flota y equipo de transporte	523,869	523,869
Anticipos nacionales (a)	2,638,305	56,113,291
Anticipos del exterior	-	184,381
Activos por derecho de uso (b)	20,660,359	20,660,359
	573,790,745	**568,315,509**
Depreciación acumulada	(145,917,470)	(140,900,605)
	427,873,275	**427,414,904**

(a) Para 2022 incluye principalmente el proyecto de la nueva planta EKO®PET, con fecha esperada de cierre de construcción e inicio operaciones en el mes de mayo de 2023.

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

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

	31-mar-23	31-dic-22
Construcciones y edificaciones	(21,102,473)	(20,522,543)
Maquinaria y equipo	(117,655,238)	(113,862,178)
Equipo de oficina	(623,317)	(585,858)
Equipo de computación y comunicación	(1,710,332)	(1,632,631)
Flota y equipo de transporte	(304,041)	(294,267)
Activos por derecho de uso (*)	(4,522,069)	(4,003,128)
	(145,917,470)	**(140,900,605)**

(*) 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-mar-23	31-mar-22	31-dic-22
Depreciación costo de producción (nota 24)	4,178,905	4,245,252	16,846,969
Depreciación gastos de administración y ventas	878,473	654,497	2,758,726
Por activos dados de baja maquinaria y equipo	(40,513)	-	-
	5,016,865	**4,899,749**	**19,605,695**

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2023 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2023			
	Saldo al 1-ene-23	Adiciones y retiros	Traslados	Saldo al 31-mar-23
Terrenos	86,990,155	-	-	86,990,155
Maquinaria y equipo en montaje	56,664,187	58,789,707	(294,681)	115,159,213
Construcciones y edificaciones	63,383,037	-	-	63,383,037
Maquinaria y equipo	279,772,866	245,740	294,681	280,313,287
Equipo de oficina	1,372,419	66,999	-	1,439,418
Equipo de computación y comunicación	2,650,945	32,157	-	2,683,102
Flota y equipo de transporte	523,869	-	-	523,869
Anticipos nacionales y del exterior	56,297,672	(53,659,367)	-	2,638,305
Activos por derecho de uso	20,660,359	-	-	20,660,359
	568,315,509	**5,475,236**	**-**	**573,790,745**

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

	31 de marzo de 2022			
	Saldo al 1-ene-22	Adiciones	Traslados	Saldo al 31-mar-22
Terrenos	84,466,192	-	-	84,466,192
Maquinaria y equipo en montaje	19,600,652	6,671,140	(594,600)	25,677,192
Construcciones y edificaciones	62,562,516	-	-	62,562,516
Maquinaria y equipo	277,169,827	135,047	474,462	277,779,336
Equipo de oficina	1,281,986	33,469	-	1,315,455
Equipo de computación y comunicación	2,004,190	52,227	120,138	2,176,555
Flota y equipo de transporte	523,869	-	-	523,869
Anticipos nacionales y del exterior	21,156,349	14,408,588	-	35,564,937
Activos por derecho de uso	12,131,610	-	-	12,131,610
	480,897,191	**21,300,471**	**-**	**502,197,662**

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

	31 de diciembre de 2022				
	Saldo al 1-ene-22	Adiciones	Traslados	Superávit revaluación	Saldo al 31-dic-22
Terrenos	84,466,192	-	33,175	2,490,788	86,990,155
Maquinaria y equipo en montaje	19,600,652	40,211,255	(3,147,720)	-	56,664,187
Construcciones y edificaciones	62,562,516	-	820,521	-	63,383,037
Maquinaria y equipo	277,169,827	786,909	1,816,130	-	279,772,866
Equipo de oficina	1,281,986	90,433	-	-	1,372,419
Equipo de computación y comunicación	2,004,190	168,861	477,894	-	2,650,945
Flota y equipo de transporte	523,869	-	-	-	523,869
Anticipos nacionales y del exterior	21,156,349	35,141,323	-	-	56,297,672
Activos por derecho de uso	12,131,610	8,528,749	-	-	20,660,359
	480,897,191	**84,927,530**	**-**	**2,490,788**	**568,315,509**

El movimiento de la depreciación acumulada al 31 de marzo de 2023 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2023			
	Saldo al 1-ene-23	Depreciación del período	Retiros del periodo	Saldo al 31-mar-23
Construcciones y edificaciones	20,522,543	579,930	-	21,102,473
Maquinaria y equipo	113,862,178	3,833,573	(40,513)	117,655,238
Equipo de oficina	585,858	37,459	-	623,317
Equipo de computación y comunicación	1,632,631	77,701	-	1,710,332
Flota y equipo de transporte	294,267	9,774	-	304,041
Activos por derecho de uso	4,003,128	518,941	-	4,522,069
	140,900,605	**5,057,378**	**(40,513)**	**145,917,470**

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

	31 de marzo de 2022		
	Saldo al 1-ene-22	Depreciación del período	Saldo al 31-mar-22
Construcciones y edificaciones	18,210,714	575,737	18,786,451
Maquinaria y equipo	98,426,213	3,904,343	102,330,556
Equipo de oficina	428,157	40,397	468,554
Equipo de computación y comunicación	1,355,656	63,774	1,419,430
Flota y equipo de transporte	255,170	9,774	264,944
Activos por derecho de uso	2,619,000	305,724	2,924,724
	121,294,910	**4,899,749**	**126,194,659**

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

	31 de diciembre de 2022		
	Saldo al 1-ene-22	Depreciación del período	Saldo al 31-dic-22
Construcciones y edificaciones	18,210,714	2,311,829	20,522,543
Maquinaria y equipo	98,426,213	15,435,965	113,862,178
Equipo de oficina	428,157	157,701	585,858
Equipo de computación y comunicación	1,355,656	276,975	1,632,631
Flota y equipo de transporte	255,170	39,097	294,267
Activos por derecho de uso	2,619,000	1,384,128	4,003,128
	121,294,910	**19,605,695**	**140,900,605**

Consideraciones generales

I. Para los efectos de la medición posterior de los terrenos, se realizó avalúo en el mes de diciembre de 2022, el cual estuvo a cargo de la firma DRC Valoración S.A.S. representada por Ricardo Castrillón Restrepo, con Registro Abierto de Avaluadores RAA AVAL - 71688059. 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 “comparativo de mercado o ventas”, “El proceso por el cual se obtiene una indicación de valor para la propiedad objeto de análisis mediante la comparación con propiedades similares que puedan ser consideradas comparables a la analizada, que hayan sido vendidas recientemente (lo ideal) o que se encuentran en oferta, identificando las unidades apropiadas de comparación y haciendo los ajustes necesarios para hacerlas comparables al avaluado, basado en elementos de comparación derivados del mercado”.

    Al aplicar esta metodología se obtiene el valor del Derecho Pleno de Propiedad – DPP, “Fee Simple Interest”, el cual se define como “el Derecho Máximo de Propiedad, condicionado únicamente por los poderes gubernamentales establecidos en la Constitución Política y en las Leyes; no considera que el inmueble se encuentra arrendado, sino que podría ser arrendado. Esta metodología se basa en el principio de Sustitución.

III. Se realizó una investigación de mercado enfocada en identificar valores de terrenos con diferentes características como ubicación, área, potencial de desarrollo, entre otros, con el fin de tener referencia de valores para los diferentes terrenos avaluados, de acuerdo con sus características, restricciones y potencial de desarrollo, etc.

    El objetivo de la investigación de mercado realizada no era hallar un valor promedio o un único valor, por el contrario, fue la base para determinar los valores para los diferentes tipos de terreno que conforman el inmueble avaluado. Se tuvieron además datos de otras transacciones reales como la venta de Enka de Colombia a Porcicultores APA S. A. S. y otras.

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2023 la compañía Matriz capitalizó costos por intereses por financiación y otros financieros de proyectos en montaje $1,345,454 (al 31 de marzo de 2022 $1,554,348).

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 marzo de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 el valor del patrimonio autónomo es de $436,401,000; las deudas garantizadas por este patrimonio autónomo al 31 de marzo de 2023 ascendían a $84,003,425 (31 de diciembre de 2022 $85,165,070).

Nota 14 – Propiedades de inversión

La composición de las propiedades de inversión fue la siguiente:

	31-mar-23	31-dic-22
Terrenos arrendados Girardota	48,796,408	48,796,408
Inmuebles arrendados Itagüí	14,250,000	14,250,000
	63,046,408	**63,046,408**

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

	31-mar-23	31-mar-22
Ingresos por arrendamientos	118,716	114,547

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

	31-mar-23	31-mar-22
Impuesto predial	43,231	41,445

Consideraciones generales

I. Para los efectos de la medición posterior de las propiedades de inversión, se realizó avalúo en el mes de diciembre de 2022, el cual estuvo a cargo de la firma DRC Valoración S.A.S. representada por Ricardo Castrillón Restrepo, con Registro Abierto de Avaluadores RAA AVAL - 71688059. Estos avalúos fueron realizados de acuerdo con métodos y técnicas reconocidas y normalmente aceptadas, que cumplen con los lineamientos propuestos por NIIF 13 Valor razonable.

II. El método predominante fue el “comparativo de mercado o ventas”, “El proceso por el cual se obtiene una indicación de valor para la propiedad objeto de análisis mediante la comparación con propiedades similares que puedan ser consideradas comparables a la analizada, que hayan sido vendidas recientemente (lo ideal) o que se encuentran en oferta, identificando las unidades apropiadas de comparación y haciendo los ajustes necesarios para hacerlas comparables al avaluado, basado en elementos de comparación derivados del mercado”.

Al aplicar esta metodología se obtiene el valor del Derecho Pleno de Propiedad – DPP, “Fee Simple Interest”, el cual se define como “el Derecho Máximo de Propiedad, condicionado únicamente por los poderes gubernamentales establecidos en la Constitución Política y en las Leyes; no considera que el inmueble se encuentra arrendado, sino que podría ser arrendado. Esta metodología se basa en el principio de Sustitución.

III. Se realizó una investigación de mercado enfocada en identificar valores de terrenos con diferentes características como ubicación, área, potencial de desarrollo, entre otros, con el fin de tener referencia de valores para los diferentes terrenos avaluados, de acuerdo con sus características, restricciones y potencial de desarrollo, etc.

El objetivo de la investigación de mercado realizada no era hallar un valor promedio o un único valor, por el contrario, fue la base para determinar los valores para los diferentes tipos de terreno que conforman el inmueble avaluado. Se tuvieron además datos de otras transacciones reales como la venta de Enka de Colombia a Porcicultores APA S. A. S. y otras.

Nota 15 – Obligaciones financieras

La composición de las obligaciones financieras fue la siguiente:

Corrientes	Tasa Interés (*)	**31-mar-23**	**31-dic-22**
Bancos nacionales $	IBR + 1.452%	35,113,729	35,547,565
Bancos del exterior USD	SOFR + 1.45%	-	4,211,426
Bancos nacionales USD	SOFR + 1.089%	61,628,296	77,438,255
		96,742,025	**117,197,246**

No corrientes	Tasa Interés (*)	**31-mar-23**	**31-dic-22**
Bancos nacionales $	IBR + 1.452%	63,853,133	65,290,005
		63,853,133	**65,290,005**

(*) Tasa promedio de los créditos a 31 de marzo de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.

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

Acreedor	**Moneda**	**31-mar-23**	**31-dic-22**
Bancolombia	$	84,003,425	85,165,070
Banco BBVA	$	14,963,438	15,672,500
Bancolombia Panamá	USD	-	4,211,426
Banco de Occidente	USD	-	11,383,146
Banco de Bogotá	USD	21,285,442	31,747,320
Banco Scotiabank Colpatria	USD	20,822,715	9,620,400
Banco BBVA	USD	19,520,138	24,687,389
		160,595,158	**182,487,251**

El vencimiento de las obligaciones financieras al 31 de marzo de 2023 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2023				
	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 $	9,959,522	25,154,207	20,150,440	12,519,854	31,182,839
Bancos nacionales USD	14,892,869	46,735,427	-	-	-
	24,852,391	**71,889,634**	**20,150,440**	**12,519,854**	**31,182,839**

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

	31 de diciembre de 2022				
	Corrientes		No corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mayor a 5 años
Bancos nacionales $	13,428,222	22,119,342	21,354,199	23,638,510	20,297.296
Bancos del exterior USD	4,211,426	-	-	-	-
Bancos nacionales USD	35,019,507	42,418,749	-	-	-
	52,659,155	**64,538,091**	**21,354,199**	**23,638,510**	**20,297,296**

Nota 16 – Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

Corrientes	**31-mar-23**	**31-dic-22**
Proveedores nacionales	11,614,234	12,215,908
Proveedores del exterior	45,511,479	46,032,005
Costos y gastos por pagar	8,971,527	5,505,404
Retenciones y aportes de nómina	1,328,816	1,428,347
Dividendos	4,717,581	8,091
Retención en la fuente	2,785,579	3,057,179
Anticipos recibidos	51	1,334
Acreedores varios	1,709,641	1,787,366
	76,638,908	**70,035,634**

No corrientes	**31-mar-23**	**31-dic-22**
Otras cuentas por pagar	1,180,258	1,156,970
Acreedores varios	1,808,981	1,808,485
	2,989,239	**2,965,455**

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

	31 de marzo de 2023		
	Corrientes		No corrientes
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años
Proveedores nacionales	11,614,234	-	-
Proveedores del exterior	45,511,479	-	-
Costos y gastos por pagar	8,971,527	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,328,816	-	-
Dividendos	4,717,581	-	
Retención en la fuente	2,785,579	-	-
Anticipos recibidos	51	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	1,180,258
Acreedores varios	1,709,641	-	1,808,981
	76,638,908	**-**	**2,989,239**

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

	31 de diciembre de 2022		
	Corrientes		No corrientes
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años
Proveedores nacionales	12,215,908	-	-
Proveedores del exterior	46,032,005	-	-
Costos y gastos por pagar	5,505,404	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,428,347	-	-
Dividendos	8,091	-	-
Retención en la fuente	3,057,179	-	-
Anticipos recibidos	1,334	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	1,156,970
Acreedores varios	1,787,366	-	1,808,485
	70,035,634	**-**	**2,965,455**

Nota 17 – Beneficios a empleados

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

Corrientes	**31-mar-23**	**31-dic-22**
Salarios por pagar y otros beneficios	3,147,904	3,147,572
Cesantías consolidadas	65,117	2,230,923
Intereses sobre cesantías	6,365	267,388
Vacaciones consolidadas	939,442	1,570,593
Prima de vacaciones	1,032,439	1,669,742
Compensación económica diferida	265,642	265,642
Provisión prestaciones sociales	4,046,195	-
	9,503,104	**9,151,860**
No corrientes	**31-mar-23**	**31-dic-22**
Compensación económica diferida	186,582	249,338
	186,582	**249,338**

Nota 18 – Impuestos por pagar

La composición de impuestos por pagar fue la siguiente:

Corrientes	31-mar-23	31-dic-22
Impuesto de ganancias ocasionales	333,393	333,393
Impuesto de renta y complementarios	301,641	301,641
Impuesto a las ventas – IVA	168,574	435,020
Industria y Comercio	16,175	16,175
	819,783	**1,086,229**

El vencimiento de impuestos por pagar al 31 de marzo 2023 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2023	
	Corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Impuesto de ganancias ocasionales	333,393	-
Impuesto de renta y complementarios	301,641	-
Impuesto a las ventas - IVA	168,574	-
Industria y Comercio	16,175	-
	819,783	**-**

El vencimiento de impuestos por pagar al 31 de diciembre 2022 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2022	
	Corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Impuesto de ganancias ocasionales	-	333,393
Impuesto de renta y complementarios	-	301,641
Impuesto a las ventas - IVA	435,020	-
Industria y Comercio	-	16,175
	435,020	**651,209**

Impuesto sobre la renta y complementario y de ganancia ocasional

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la compañía Matriz estipulan que:

a) Las rentas fiscales en Colombia se gravan a título de impuesto de renta y complementarios para personas jurídicas a la tarifa general así:

- Para el año gravable 2021, según la Ley 2010 de diciembre de 2019, se gravan a la tarifa del 31%.
- Para el año gravable 2022, según la Ley 2155 de septiembre de 2021, se gravan a la tarifa del 35%.
- Para el año gravable 2023 y siguientes, según la Ley 2277 de diciembre de 2022, se gravan a la tarifa del 35%.

Se exceptúan los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales.

b) Las ganancias ocasionales en Colombia se gravan a título de impuesto de ganancia ocasional para personas jurídicas así:

- Para el año gravable 2021 y 2022, según la Ley 1607 de diciembre de 2012, se gravan a la tarifa del 10%.
- Para el año gravable 2023 y siguientes, según la Ley 2277 de diciembre de 2022, se gravan a la tarifa del 15%.

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) 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 liquidas 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.

Al 31 de marzo de 2023 la compañía Matriz presenta pérdidas fiscales susceptibles de ser compensadas en los períodos siguientes por $66,997,000 originadas durante los años 2011 a 2015 así:

Año fiscal	Pérdidas fiscales por compensar	Año de expiración
2011	8,268,085	No expiran
2012	22,042,623	No expiran
2013	14,754,594	No expiran
2014	10,252,540	No expiran
2015	11,679,158	No expiran
	66,997,000	

Tasa efectiva de impuestos

La tasa efectiva de impuestos para la compañía Matriz fue la siguiente:

	%	31-mar-23	%	31-mar-22	%	31-dic-22
Utilidad antes de impuestos y ganancia ocasional		**3,997,705**	31%	**13,576,631**		**16,993,585**
Tasa efectiva	35%	1,399,197	35%	4,751,821	35%	5,947,755
Ajuste a la renta	(35%)	(1,399,197)	(35%)	(4,751,821)	(35%)	(5,947,755)
Impuesto diferido	(15%)	(599,005)	(2%)	(216,465)	(40%)	(6,723,371)
Tasa efectiva de impuestos (*)	**(15%)**	**(599,005)**	**(2%)**	**(216,465)**	**(40%)**	**(6,723,371)**

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

Nota 19 – Provisiones

La composición de provisiones fue la siguiente:

No corrientes	31-mar-23	31-dic-22
Otros litigios	4,555,262	4,434,655

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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2023:

	Otros litigios
Saldo al inicio del período 1 de enero de 2023	**4,434,655**
Incremento de provisión, neto	225,515
Pagos del período	(104,908)
Saldo al final del período 31 de marzo de 2023	**4,555,262**

A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022:

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

A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones por el año terminado el 31 de diciembre de 2022:

	Litigios laborales	Otros litigios
Saldo al inicio del período 1 de enero de 2022	**3,828,394**	**3,488,630**
Incremento de provisión, neto	(881,435)	946,025
Pagos del período	(2,946,959)	-
Saldo al final del período 31 de diciembre de 2022	**-**	**4,434,655**

Nota 20 – Otras obligaciones

La composición de otras obligaciones fue la siguiente:

Corrientes	31-mar-23	31-dic-22
Otros pasivos financieros en contratos de arrendamiento	1,192,036	1,130,265

No corrientes	31-mar-23	31-dic-22
Otros pasivos financieros en contratos de arrendamiento	16,778,111	17,121,608

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, Bucaramanga 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 marzo de 2023 fue de $343,706 (31 de marzo de 2022 $198,421).

Durante los primeros 3 meses de 2023, debido a la pandemia, el arrendatario de las oficinas de la compañía Matriz, no efectuó reducción en el pago de los cánones de arrendamiento (31 de marzo 2022 $36,498), que fueron aplicados a las obligaciones por pagar de corto plazo y reducidos del gasto financiero generado por dichos pasivos.

Nota 21 – Pasivo por impuestos diferidos, neto

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

	31-mar-23	31-dic-22
Deterioro deudores	(1,525,285)	(1,474,298)
Instrumentos derivados	(4,178,094)	(6,045,108)
Por propiedades, planta y equipo	57,171,007	57,550,005
Por pérdidas fiscales por compensar	(11,981,103)	(11,981,103)
Por reajustes fiscales	(3,630,570)	(3,437,444)
Por propiedades de inversión	8,746,674	8,748,248
Provisión costos y gastos	(151,153)	(144,025)
Beneficios a empleados	(176,193)	(202,963)
Pasivos estimados y provisiones	(1,594,342)	(1,552,129)
Costo amortizado pasivo	17,915	22,720
	42,698,856	41,483,903

El movimiento del impuesto de renta diferido fue el siguiente:

	31-mar-22	31-mar-22	31-dic-22
Saldo al inicio del período	**41,483,903**	**48,949,691**	**48,949,691**
Efecto en estado de resultados - Ver nota 32	(652,061)	(300,242)	(7,128,249)
Efecto en otros resultados integrales - Ver nota 33	1,867,014	2,949,568	(337,539)
Saldo al final del período	**42,698,856**	**51,599,017**	**41,483,903**

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 2021 y 2022 establecida en la Ley 2010 de diciembre de 2019. La Ley 2155 de septiembre de 2021 modificó para el año 2022 la tarifa de impuesto sobre la renta al 35%. La Ley 2277 de diciembre de 2022 estableció para el año 2023 y siguientes la tarifa de impuesto sobre la renta en 35%, y modificó la tarifa de impuesto a las ganancias ocasionales al 15% para el año 2023 y siguientes. De acuerdo con esto la compañía calcula el impuesto diferido con base a las tasas fiscales que se espera se apliquen 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 2617 del 29 de diciembre de 2022, que consiste en el reconocimiento y presentación del impuesto diferido ocasionado por el cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y el cambio de la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales, dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores, para el período gravable 2022.

Para el reconocimiento de los ajustes de los impuestos diferidos por el cambio de tarifa de impuesto de renta promulgado por la Ley 2277 del 13 de diciembre de 2022, la compañía Matriz y su subsidiaria 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.

Para el año 2022 el impacto por el cambio de tasa de impuesto a las ganancias ocasionales estableció por la Ley 2277 de diciembre de 2022 fue de $4,596,678, los cuales se reconocen en los resultados del período.

Nota 22 – Capital emitido, prima en emisión de acciones y reservas

Capital emitido

La composición del capital emitido fue la siguiente:

	31-mar-23	31-dic-22
Capital autorizado 14,000,000,000 acciones comunes de valor nominal de $10 (*) cada una	140,000,000	140,000,000
Menos – Capital por emitir	(22,262,758)	(22,262,758)
Capital emitido y pagado (11,773,724,183 acciones)	**117,737,242**	**117,737,242**

(*) Expresado en pesos colombianos.

Prima en emisión de acciones

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

Reservas

La composición de las reservas fue la siguiente:

	31-mar-23	31-dic-22
Reserva legal	9,721,995	7,257,469
Reserva para libre disposición de los accionistas	12,038,477	12,038,477
Reserva para futuro crecimiento y proyectos	66,629,187	49,157,940
	88,389,659	**68,453,886**

Reserva legal

La compañía Matriz está obligada por ley a apropiar 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. Hasta el 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 compañía Matriz de acuerdo con lo que dispone la Asamblea de Accionistas. En el mes de marzo de 2021 se generó la apropiación de esta reserva del 90% de la utilidad neta del año 2020.

Reserva para futuro crecimiento y proyectos

Son aquellas constituidas por la compañía Matriz de acuerdo con lo que dispone la Asamblea de Accionistas. En el mes de marzo de 2023 se generó la apropiación de esta reserva del 70.9% de la utilidad neta del año 2022, (marzo de 2022 85.6% de la utilidad neta del año 2021).

Nota 23 – Ingresos de actividades ordinarias

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

	31-mar-23	31-mar-22
Ventas nacionales	80,410,610	84,575,132
Ventas exportaciones	68,512,796	73,654,045
Devoluciones, rebajas y descuentos	(2,803,874)	(2,243,561)
	146,119,532	**155,985,616**
Exportaciones en miles de USD	**14,522**	**18,858**

Nota 24 – Costo de ventas

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

	31-mar-23	31-mar-22
Materias primas y otros variables	(94,513,671)	(102,832,700)
Mano de obra	(13,090,089)	(11,930,529)
Costos indirectos	(12,864,019)	(11,258,609)
Mantenimiento	(4,780,903)	(3,648,997)
Depreciación	(4,185,957)	(4,245,252)
Repuestos auxiliares	(1,330,415)	(1,200,523)
Seguros	(839,442)	(677,207)
Servicios de aseo y vigilancia	(515,056)	(433,808)
Otros mantenimientos	(443,303)	(467,116)
Otros servicios	(336,644)	(356,905)
Otros	(432,299)	(228,801)
	(120,467,779)	**(126,021,838)**

Nota 25 – Gastos de distribución

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

	31-mar-23	31-mar-22
Gastos de exportación	(4,921,092)	(5,093,112)
Fletes nacionales	(3,286,440)	(2,450,095)
	(8,207,532)	**(7,543,207)**

Nota 26 – Gastos de administración y venta

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

	31-mar-23	31-mar-22
Sueldos, salarios y prestaciones sociales	(6,020,690)	(5,111,806)
Arrendamientos	(1,343,078)	(65,750)
Servicios y mantenimiento	(939,891)	(835,355)
Impuestos y contribuciones	(930,810)	(997,378)
Depreciaciones y amortizaciones	(910,783)	(686,307)
Honorarios	(631,740)	(819,677)
Propaganda y publicidad	(561,666)	(292,068)
Seguros	(355,284)	(348,090)
Gastos de viaje y representación	(346,554)	(148,848)
Combustibles y lubricantes	(149,485)	(80,553)
Otros	(580,715)	(360,944)
	(12,770,696)	**(9,746,776)**

Nota 27 – Otros ingresos

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

	31-mar-23	31-mar-22
Coberturas (nota 9)	595,497	38,397
Contratos fortalecimiento reciclaje	396,581	-
Otras ventas	301,819	680,523
Recuperación provisión cartera	152,017	30,718
Arrendamientos	118,716	114,547
Incapacidades	97,553	165,287
Descuentos pronto pago	36,731	96,223
Reintegro de costos y gastos	26,096	58,818
Subsidios del estado (*)	-	5,224
Otros	-	28,252
	1,725,010	**1,217,989**

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

Nota 28 – Otros gastos

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

	31-mar-23	31-mar-22
Coberturas (nota 9)	(555,735)	(306,199)
Gravamen a los movimientos financieros	(396,942)	(427,988)
Litigio vertimiento aguas	(225,515)	(114,355)
Costo otras ventas	(139,143)	(388,894)
Costo contratos fortalecimiento reciclaje	(112,545)	-
Indemnizaciones laborales	-	(18,080)
Otros	(27,414)	(71,766)
	(1,457,294)	**(1,327,282)**

Nota 29 – Utilidad derivada de la posición monetaria neta

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

	31-mar-23	31-mar-22
Diferencia en cambio proveedores	2,226,106	4,477,926
Diferencia en cambio financieros	2,108,718	-
Diferencia en cambio cartera	(1,031,119)	(3,115,327)
Diferencia en cambio otros pasivos	6,006	40,509
	3,309,711	**1,403,108**

Nota 30 – Ingresos financieros

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

	31-mar-23	31-mar-22
Intereses por mora a clientes	73,349	49,074
Otros intereses recibidos	230,633	127,236
	303,982	**176,310**

Nota 31 – Gastos financieros

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

	31-mar-23	31-mar-22
Intereses de préstamos	(4,424,006)	(549,512)
Comisiones y gastos bancarios	(118,206)	(113,243)
Descuentos por pronto pago	(8,883)	(6,474)
Costo amortizado pasivos	(13,729)	8,586
	(4,564,824)	**(660,643)**

Nota 32 – Ingreso por impuesto de renta, neto

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

	31-mar-23	31-mar-22
Impuesto diferido, neto - Ver nota 21	652,061	300,242
	652,061	**300,242**

Nota 33 – Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos

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

	31-mar-23	31-mar-22
Opciones	1,662,673	1,572,718
Swap	3,176,792	6,702,770
Forwards	494,861	151,850
Impuesto diferido ingreso	(1,867,014)	(2,949,568)
	3,467,312	**5,477,770**

Nota 34 – Conciliación entre el resultado y el patrimonio de la Matriz y el consolidado

Resultado del ejercicio	31-mar-23	31-mar-22
Utilidad neta de la Matriz	4,596,710	13,793,097
Utilidad (pérdida) no realizada de inventarios vendidos por la subsidiaria	45,461	(9,578)
Utilidad consolidada	**4,642,171**	**13,783,519**

Patrimonio	31-mar-23	31-mar-22
Patrimonio de la Matriz	484,217,539	478,528,396
Utilidad no realizada y/o cambios participación	(1,166,125)	(1,182,218)
Patrimonio consolidado	**483,051,414**	**477,346,178**

Nota 35 – Contingencias y compromisos

Al 31 de marzo de 2023, 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 incursa, y los que cursan en la actualidad.

Nota 36 – Hechos posteriores

No se presentaron hechos posteriores relevantes, después del cierre de los estos estados financieros consolidados con corte al 31 de marzo de 2023 y hasta la fecha de su aprobación, que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la compañía Matriz reflejada en los estados financieros consolidado a dicha fecha.

Aspectos Generales de la Operación

a. Actividad económica y de negocios

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

La compañía, tiene dos líneas de negocios: negocios verdes y negocios textiles e industriales.

Negocios verdes

Productos sostenibles fabricados a partir del reciclaje de botellas de PET, que ofrece al mercado bajo la marca EKO®.

- EKO®PET
  Enka, cuenta con dos plantas de reciclaje de PET Botella a Botella con la más alta tecnología, que permiten transformar millones de botellas de PET posconsumo en resina apta para la producción de envases en contacto con alimentos, logrando cerrar completamente el ciclo de este material. La resina EKO®PET cuenta con aprobación del INVIMA y FDA y está aprobada por las principales marcas de bebidas en Colombia y el mundo.

- EKO®Fibras
  Enka convierte las botellas de PET posconsumo en fibras de poliéster, las cuales son utilizadas en la fabricación de geotextiles, ropa de hogar y prendas ecológicas, ofreciendo moda con responsabilidad social y ambiental.

- EKO®Poliolefinas
  Enka cuenta con una planta de última tecnología que permite reciclar las tapas y etiquetas y transformarlas en resinas de polietileno y polipropileno para diferentes aplicaciones industriales, cerrando completamente el ciclo de las botellas de PET, contribuyendo a la sostenibilidad del sector plástico en Colombia.

Negocios textiles e industriales

Productos de alto valor agregado de nylon y poliéster

- Hilos Industriales
  Enka ofrece con un amplio portafolio de productos de nylon de alta tenacidad, que incluye lona para llantas, hilos técnicos y cuerdas, y desarrolla productos a la medida de cada uno de sus clientes. Hoy la compañía es el mayor fabricante de lona para llantas de nylon 6 en América, aliado de las principales marcas a nivel mundial. Por su parte, sus hilos técnicos y cuerdas son utilizados en varios países de la región para la fabricación de redes, cordeles, telas recubiertas, entre otras.

- Filamentos Textiles
  La compañía produce filamentos textiles de nylon bajo la marca Kaylon® y de poliéster bajo la marca Corlen®. Actualmente Enka es el principal fabricante en la región andina de filamentos de nylon y poliéster, con enfoque exportador y moda sostenible.

- Resinas
  El portafolio de productos incluye resinas de PET y nylon, usadas principalmente en las industrias de envases, inyección y moldeo de partes, plásticos de ingeniería, recubrimiento de cables, entre otros. La resina de nylon es apta para ser usada en aplicaciones eléctricas y cuenta con certificación UL.

Ninguno de estos negocios o actividades que generan los ingresos operacionales de la compañía, son cíclicas, estacionales u ocasionales.

Eko Red S. A. S. – compañía subsidiaria

Para el reciclaje de los materiales, Enka cuenta con su filial Eko Red, la mayor red de captación de botellas de PET con presencia en más de 900 municipios de Colombia.

Por medio de Eko Red, la compañía fortalece la red de recolección en todo el país, desarrollando estrategias diferenciadoras que permiten a los proveedores y gestores entregar el material de manera fácil y oportuna, aumentando las tasas de recolección y generando confianza en toda la red.

b. Cantidad de empleados

Al 31 de marzo de 2023 la compañía contaba con 1,112 trabajadores contratados directamente, al 31 de diciembre de 2022 fueron 1,116 una disminución del 0.36% 4 trabajadores.

c. Litigios, procesos judiciales y administrativos

En la actualidad existen 16 procesos laborales en contra de la compañía con pretensiones por valor de 2,583 millones como pretensión máxima. De acuerdo con el concepto jurídico, la probabilidad de condena en estos procesos es baja, por lo tanto, se considera que no tendrán un impacto material dentro de la situación financiera de la compañía.

d. Sistema de Gestión de riesgos

Comprendemos que para cumplir con los objetivos propuestos y generar valor, se deben gestionar los riesgos de las actividades que desarrollamos. Conscientes de esto, hemos diseñado un sistema de gestión de riesgos basado en modelos internacionales y buenas prácticas cuya función principal es formular, desplegar y monitorear la estrategia de riesgos y de seguros.

La estrategia de riesgos adopta herramientas para el fortalecimiento de los controles, la gestión financiera y de los procesos, el talento humano, la infraestructura, la información y la tecnología, para contribuir a la toma de decisiones, el cumplimiento de las exigencias normativas, la optimización de las operaciones y la preservación de los recursos, la continuidad y la sostenibilidad de la organización.

La gestión de riesgos se articula con la gestión de seguros, con el objetivo de transferirlos en las condiciones técnicas, jurídicas y económicas más favorables, considerando el análisis de riesgo y las necesidades y objetivos de cobertura que garanticen el resarcimiento adecuado de las posibles pérdidas.

El mapa de riesgos de la compañía ha sido construido por el Grupo Directivo y aprobado por el Comité de Auditoría bajo el referente del estándar ISO 31000/2018, que comprende el análisis del entorno y las tendencias de riesgos con foco en la sostenibilidad a largo plazo; y los pasos metodológicos de evaluación de riesgos que abarca la identificación, valuación y tratamiento de los riesgos, a través de medidas eficientes y sostenibles, para prevenir la ocurrencia de eventos de riesgo.

Este mapa cuenta con 14 riesgos clasificados en 4 categorías (estratégicos, financieros, operativos y de cumplimiento), valorados en probabilidad e impactos (financiero, operativo, reputacional y legal) que permiten identificar focos de actuación para la mitigación y respuesta a los riesgos.

Los riesgos estratégicos son los que pueden afectar la capacidad de la compañía para alcanzar sus objetivos y metas generales; destruyen valor por efecto de cambios drásticos que ocurren en el entorno político, económico y social, la posición estratégica de los productos y el vínculo con los principales grupos de interés. Este tipo de riesgo puede causar pérdidas financieras relevantes y disminuir la posición competitiva de la compañía.

Los riesgos financieros son los relacionados con la incertidumbre del comportamiento de los mercados financieros. Están relacionados con las posibles pérdidas generadas por movimientos desfavorables de los precios, tasas de cambio, cambios en la solvencia de la compañía o variaciones en sus flujos de caja.

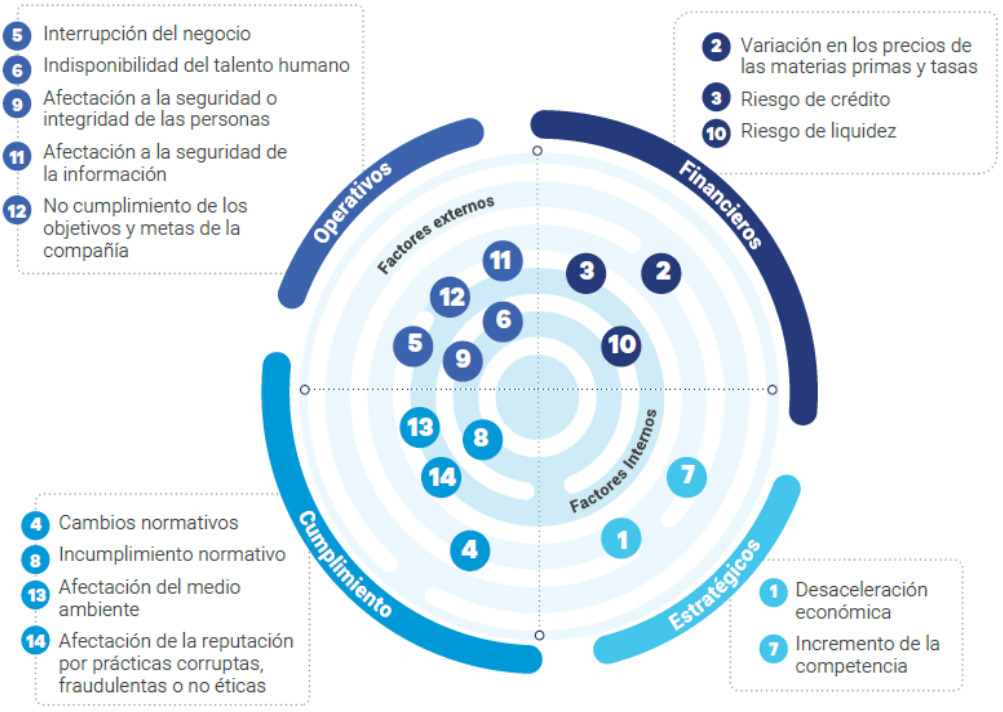
Los operacionales son los riesgos que pueden afectar el giro ordinario de los negocios de la compañía. Se refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas en el recurso humano, los procesos, la tecnología, infraestructura o por la ocurrencia de eventos externos.

Los riesgos de cumplimiento son aquellos que pueden derivar en el incumplimiento de las leyes aplicables, políticas internas, reglamentos, códigos y obligaciones contractuales, generando sanciones legales, pérdida material o afectación a la reputación.

Los impactos considerados en la valoración de los riesgos son los siguientes:

- Financiero: pérdidas económicas
- Operativo: interrupción del negocio, las operaciones y los proyectos y pérdida de mercado
- Reputacional: afectación de imagen en los grupos de interés
- Legal: sanciones y requerimientos por parte de entes de control

Riesgos estratégicos



Mecanismos de monitoreo y mitigación

Los siguientes son los mecanismos implementados por la alta gerencia para la gestión, monitoreo y mitigación de los riesgos:

Estratégicos:

- Diversificación de mercados, productos y clientes
- Desarrollo permanente de nuevos productos, modernización, innovación y comercialización
- Protección del medio ambiente mediante economía circular y apoyo a los recicladores
- Participación en programas con la comunidad
- Seguimiento permanente durante coyunturas de mercado
- Programa de Seguros para la transferencia de riesgos

Financieros:

- Gestión de coberturas para riesgos cambiarios y de tasas de interés
- Formulación de precios indexados a materias primas principales
- Seguro de crédito nacional y exportación
- Planeación financiera y seguimiento a la ejecución presupuestal de proyectos
- Diversificación en fuentes de financiamiento
- Eficiencia operacional

Operativos:

- Gobierno de tecnología de información y política de seguridad de la información
- Sistemas de gestión de calidad, cadena logística internacional y seguridad , salud y medio ambiente

- Beneficios laborales y relaciones sindicales
- Gestión del conocimiento
- Plan de continuidad del negocio
- Seguimiento a indicadores de gestión y desempeño
- Gestión de la cadena de abastecimiento

Cumplimiento:

- Gobierno corporativo y programas de cumplimiento y ética empresarial
- Participación en gremios y relaciones con el Gobierno
- Vigilancia y preparación a los cambios normativos
- Monitoreo de indicadores ambientales
- Cumplimiento de normatividad a entes de control

Convencidos del papel predominante que tienen los diferentes roles en la gestión de riesgos, durante los meses de enero a marzo del año 2023:

- El Comité de Auditoría y la Junta Directiva, realizaron monitoreos periódicos a los principales riesgos de la compañía.
- La Vicepresidencia administrativa y financiera validó la razonabilidad e integridad de la información financiera.
- Control Interno realizó evaluaciones de diseño y aseguramiento a procesos y proyectos relevantes.
- La Revisoría Fiscal realizó evaluaciones a los procesos y sistemas contables, adicionalmente la preparación y divulgación de la información financiera y el cumplimiento de las normas internas y externas.
- El Oficial de Cumplimiento orientó la gestión del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT).
- Los líderes de los procesos gestionaron sus riesgos y controles claves y definieron gestiones de cambio.

Adicionalmente en respuesta a las tendencias y desafíos presentes, durante los meses de enero a marzo del año 2023 Enka:

- Promovió la cultura de autocontrol entre sus empleados
- Gestionó el riesgo de incumplimiento de normas externas e internas
- Definió estrategias de recuperación para la continuidad del negocio
- Gestionó el riesgo de ciberseguridad, mediante prácticas dirigidas a empleados y aplicaciones web
- Monitoreó el perfil de riesgo con base en la materialización de eventos, la estrategia corporativa, la operación del negocio y el análisis del entorno

Materialización de riesgos durante el ejercicio

Durante los meses de enero a marzo del año 2023 no se presentaron eventos relevantes que impactaran significativamente la situación financiera de la compañía, la reputación o el adecuado procesamiento y divulgación de la información financiera de la compañía.

Desempeño Bursátil y Financiero

a. Desempeño de los valores

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.

Según carta circular No. 001 del 5 de enero de 2023 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Índice de Bursatilidad Accionaria para diciembre de 2022 de la compañía fue clasificado en la categoría III: media bursatilidad, con un volumen promedio de transacción por operación durante el periodo de 3,546,391. El cálculo se realiza con base en la frecuencia promedio de transacción por mes y volumen promedio de transacción por operación, durante el período comprendido entre el 1 de septiembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

b. Participación en el capital

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2023, las acciones ordinarias en circulación de la compañía fueron 11,773,724,183, con un precio al inicio del periodo de $25.30 y al cierre del periodo de $23.49.

Concepto	No. acciones ordinarias	Valor (miles de pesos)
Capital autorizado	14,000,000,000	14,000,000
Capital por emitir	22,262,758	22,262,758
Capital emitido y pagado	11,773,724,183	117,737,242
Dividendos decretados (*)	11,773,724,183	4,709,490
Número de accionistas	1,766	-
Beneficiarios reales con participación superior al 25%	-	-

(*) Los dividendos fueron decretados en la Asamblea General de Accionistas el 16 de marzo de 2023.

c. Desempeño Financiero

El 2023 inicia con señales de desaceleración de la demanda en algunos de nuestros mercados estratégicos y una mayor presencia competitiva de Asia, luego de normalizar sus restricciones sanitarias y sus costos logísticos. Esta situación presenta un importante reto para la compañía, pues ha generado reducción en precios internacionales y dificulta el traslado al precio de venta de sobrecostos de inventarios ocasionados por la guerra entre Ucrania y Rusia y de incremento inflacionario en costos y gastos.

Por su parte, los procesos de homologación de la resina EKO®PET de la nueva planta avanzan de forma positiva tanto en el mercado local como en el exterior, por lo cual esperamos órdenes de compra recurrentes a partir del segundo trimestre del año lo que permitirá fortalecer el flujo de caja de la operación en lo que resta del año.

Los ingresos operaciones del primer trimestre suman $145.991 millones, una disminución del 6.3% frente al mismo período del año anterior, como consecuencia de un menor volumen de ventas (-5%) y menores precios internacionales.

El ebitda acumulado finaliza en $9.101 millones, similar al cuarto trimestre del 2022 pero inferior al reportado en el mismo período del año anterior ($17.138 millones), principalmente por sobrecostos residuales de inventarios de la coyuntura de materias primas por el conflicto en Ucrania, la reducción de márgenes de los negocios Textiles e Industriales y los efectos de la inflación sobre los costos y gastos fijos. La utilidad neta también presenta una disminución frente al 2022, con un resultado de $5.473 millones, como consecuencia del menor resultado operacional y el incremento en costos financieros, mitigados un resultado positivo por diferencia en cambio debido a la revaluación de la moneda frente al dólar.

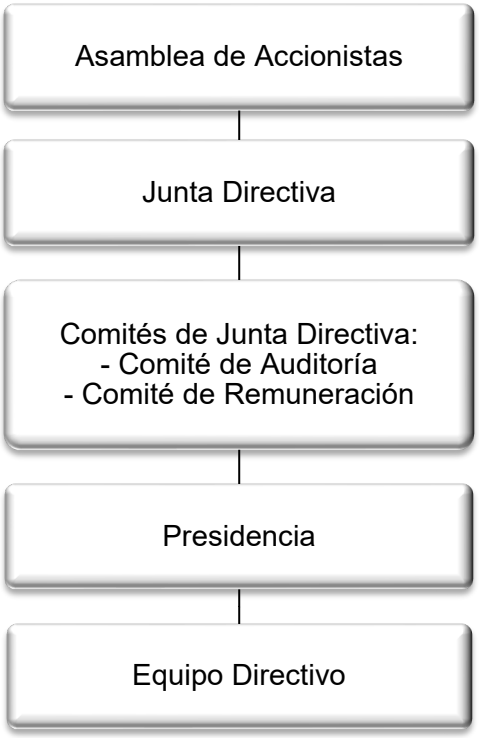
Los activos finalizaron el trimestre en $794.771 millones, inferiores al cierre del año 2022 en $13.315, principalmente por liberación de capital de trabajo por normalización de algunas políticas de inventario luego de la coyuntura de materias primas del año anterior. Por su parte, el pasivo finaliza en $310.553 millones, disminuyendo $16.670 millones debido al pago de créditos de capital de trabajo por cerca de $22.000 millones e inicio de la normalización de la financiación de proveedores. El índice de endeudamiento muestra una leve disminución a 3.4 veces ebitda (Dic 2022: 3.5x).

Prácticas de Sostenibilidad e Inversión Responsable

a. Gobierno Corporativo

Estructura de Administración

Las principales instancias de gobierno de la compañía son:



1. Asamblea de Accionistas

Máximo órgano compuesto por los accionistas o por sus representantes o mandatarios, responsable de tomar las decisiones de mayor relevancia en la compañía, entre los cuales se destaca la elección de la Junta Directiva, el Revisor Fiscal, la aprobación de estados financieros y la reforma de estatutos entre otros.

2. Junta Directiva

Instancia encargada de orientar y supervisar la administración, la adopción de la estrategia y políticas generales, la implementación y seguimiento a los sistemas de control interno y la vigilancia al cumplimiento de políticas de buen gobierno; así mismo, tiene a su cargo el nombramiento del Presidente de la compañía.

Las funciones y facultades de la Junta Directiva son las consagradas en la ley y en los Estatutos Sociales. El reglamento de la Junta Directiva se encuentra contenido en el numeral 6 del Código

de Buen Gobierno, vinculante para los miembros de Junta Directiva y está publicado en la página web de la compañía www.enka.com.co

La Junta Directiva de la compañía se compone de siete (7) miembros, elegidos por la Asamblea General de Accionistas, para períodos de dos (2) años, contados a partir de la fecha de su elección. Al menos el veinticinco por ciento (25 %) de los miembros de la Junta Directiva de la Sociedad son independientes, en los términos que para el efecto define el Parágrafo Segundo del Artículo 44 de la Ley 964 de 2005.

En lo que se refiere a los Miembros Independientes, además de los requisitos de independencia previstos en la Ley 964 de 2005, se revisan las relaciones o vínculos de cualquier naturaleza del candidato a Miembro Independiente con accionistas significativos y sus Partes Vinculadas, nacionales y del exterior. Se exige una doble declaración de independencia: (i) del candidato ante la Sociedad, sus accionistas y miembros de la Alta Gerencia, instrumentada a través de su Carta de Aceptación y, (ii) de la Junta Directiva, respecto a la independencia del candidato.

La junta actual fue elegida por la Asamblea General de Accionistas para el período 2023 –2025 y está conformada de la siguiente manera:

Darío Fernando Gutiérrez Cuartas
55 años
Miembro independiente - Presidente de la Junta Directiva
Ingresó a la Junta Directiva de Enka: 2005
Ocupación actual: Presidente Exponencial Banca de Inversión S.A.S.

- Experiencia previa: Gerente General Factoring Bancolombia S.A., Gerente General Fiduciaria Corfinsura S.A., Gerente de Mercado de Capitales Corfinsura S.A., Director de Comercio y Mercados del Ministerio Desarrollo Económico, Secretario General Corporación Nacional de Turismo.
- Estudios: Abogado Universidad Pontificia Bolivariana, MBA Universidad de los Andes, Especialización en Legislación Financiera Universidad de los Andes, Especialización en Derecho Tributario Universidad Pontificia Bolivariana en Medellín.
- Otras Juntas Directivas a las que pertenece: Procopal S.A., Credifinanciera compañía de Financiamiento.

Rafael Ignacio Posada Peláez
62 años
Miembro independiente
Ingresó a la Junta Directiva de Enka: 2011
Ocupación Actual: Líder Global de Sostenibilidad - División de Consumo en Tekni.Plex Inc.

- Experiencia previa: Consultor Asociado Estrategia e Innovación The Breakthrough, Gerente Investigación y Desarrollo Quala S.A., Director Innovación y Estrategia Grupo Phoenix, Director Investigación y Desarrollo - Alpina, S.A., Especialista Desarrollo de Aplicaciones y Polímeros: Dow Chemical.
- Estudios: Ingeniero Mecánico - Universidad Pontificia Bolivariana, M.Sc. Energía, Recursos Naturales y Medio Ambiente - George Washington University, Programa Desarrollo Gerencial del Inalde.

Ana María Giraldo Mira
52 años
Miembro patrimonial
Ingresó a la Junta Directiva de Enka: 2013
Ocupación Actual: Consultora independiente en Banca de Inversión

- Experiencia previa: Vicepresidente de Finanzas Corporativas Grupo Nutresa, Gerente de Finanzas Corporativas Corfinsura.
- Estudios: Ingeniería Civil Escuela de Ingeniería de Antioquia, Especialista en negocios internacionales Universidad EAFIT.
- Otras Juntas Directivas a las que pertenece: Industrias Haceb S.A., Duratex S.A. (antes Tablemac S.A.)

Carla Ángela Podestá Correa
49 años
Miembro patrimonial
Ingresó a la Junta Directiva de Enka: 2019
Ocupación Actual: Directora de Innovación Grupo Nutresa

- Experiencia previa: Gerente de Nuevos Modelos de Negocio Bancolombia, Gerente Desarrollo de Servicios Leasing Bancolombia, Directora de Mercadeo Renting Colombia, Directora de Mercadeo Supermercados Grupo Éxito.
- Estudios: Administradora de empresas Universidad EAFIT, Formación en Innovación Stanford, Babson, U. Adolfo Ibáñez.
- Otras Juntas Directivas a las que pertenece: Wellness Food Company.

Diego Andrés Restrepo Rada
47 años
Miembro patrimonial - Vicepresidente de la Junta Directiva
Ingresó a la Junta Directiva de Enka: 2017
Ocupación Actual: Gerente General Ayurá S.A.S.

- Experiencia previa: Gerente de Proyectos Estrategias Corporativas S.A., Analista de Proyectos Latinvestco S.A.
- Estudios: Administrador de empresas Colegio de Estudios Superiores en Administración (C.E.S.A.), Pre MBA Summa Cum Laude Economic Institute (Boulder, CO USA), Masters of Arts in Individualized Studies, con concentración en finanzas, New York University, Senior Executive Program (Management) Stanford University.
- Otras Juntas Directivas a las que pertenece: Ecodiesel S.A., Del Llano S.A., Nellyram y Johnram, Ayurá e Inverayurá.

Jean Pierre Serani Toro
44 años
Miembro patrimonial
Ingresó a la Junta Directiva de Enka: 2017
Ocupación Actual: Presidente Banca de Inversión Bancolombia

- Experiencia previa: Presidente Valores Bancolombia, Vicepresidente de Originación de Negocios, Director de Finanzas Corporativas y Gerente Senior de Finanzas Corporativas Banca de Inversión de Bancolombia, Administrador del portafolio de deuda pública interna y bróker institucional Corfinsura.
- Estudios: Administrador de Negocios Universidad EAFIT, MBA con énfasis en finanzas Georgia Institute of Technology.

- Otras Juntas Directivas a las que pertenece: Presidente del Comité Regional de la Fundación Dividendo por Colombia.

José Roberto Acosta Ramos
52 años
Miembro patrimonial
Ingresó a la Junta Directiva de Enka: 2021
Ocupación Actual: Director Nacional de Crédito Público

- Experiencia previa: Director Distrital de Crédito Público, Asesor económico y jurídico especializado en finanzas y bolsa, Abogado litigante en Derecho Administrativo y Comercial, Perito Legal, Jefe de Mesa de Banca Privada AdCap Colombia.
- Estudios: Abogado Universidad Nacional de Colombia, Economista Universidad Nueva Granada, Especialista/Master en Finanzas Corporativas Colegio de Estudios Superiores en Administración (C.E.S.A.)
- Otras Juntas Directivas a las que pertenece: Bancoldex, Financiera de Desarrollo Nacional, Manufacturas de Cemento S.A. En Restructuración (TITAN S.A.).

3. Comités de Junta Directiva

La Junta Directiva cuenta con el soporte de los siguientes comités:

- **Comité de Auditoría:** Encargado de la vigilancia de la gestión y la efectividad del control interno. Este Comité apoya a la Junta Directiva en la supervisión de la efectividad de los sistemas contables y financieros de la Sociedad y vigila que los procedimientos de control interno se ajusten a las necesidades, objetivos, metas y estrategias financieras determinadas por la compañía. Está conformado por tres miembros de la Junta Directiva, incluyendo los independientes:
    - Rafael Posada Peláez: Presidente Comité de Auditoría
    - Darío Gutiérrez Cuartas
    - Jean Pierre Serani Toro

4. Dirección general

El Presidente y el equipo directivo son los responsables del gobierno y administración directa de la sociedad, y de la gestión y ejecución de los negocios y actividades sociales.

Las funciones del Presidente y el equipo directivo son las siguientes:

- **Presidente:** Dirigir y controlar el funcionamiento de la compañía de acuerdo con las directrices de la Asamblea General de Accionistas, la Junta Directiva, las políticas corporativas y las disposiciones legales, llevando la organización al cumplimiento de la misión, visión y los objetivos estratégicos corporativos y así lograr las metas trazadas en la estrategia de la empresa
- **Vicepresidencia Administrativa y Financiera:** Planear, dirigir, organizar, coordinar y controlar los procesos administrativos, financieros, contables, fiscales, informáticos, gestión de riesgos corporativos, planeación económica y nuevos negocios; de acuerdo con las políticas, estrategias y directrices de la Junta Directiva y la Presidencia; teniendo en cuenta los Estatutos Sociales, el Código de Buen Gobierno, el Plan Estratégico de la empresa, los objetivos corporativos y la legislación vigente; con el objetivo de contribuir a toma de decisiones estratégicas, asegurar y estructurar una financiación adecuada, evaluar y

gestionar nuevas oportunidades de negocio y aumentar el valor de la empresa dentro de los objetivos de riesgo, rentabilidad y eficiencia.

- **Vicepresidencia de Producción:** Planear, Liderar, Orientar y Dirigir la Vicepresidencia de Producción de acuerdo con los Presupuestos, el Plan Estratégico de la compañía y las Directrices de la Presidencia, para contribuir al cumplimiento de las políticas, estrategias y objetivos generales de la compañía.
- **Vicepresidencia de Ventas:** Liderar, planificar, organizar, coordinar y controlar las actividades inherentes a las ventas y mercadeo, tanto a nivel nacional como internacional, de los productos elaborados por la empresa o comercializados a través de ella, de acuerdo al plan estratégico, el presupuesto y las directrices de la compañía, con el objeto de maximizar el EBITDA, optimizar el capital de trabajo invertido, garantizar la sostenibilidad del negocio en el tiempo, atender adecuadamente las necesidades de los clientes e incrementar su satisfacción, aprovechar las oportunidades que brindan los diferentes sectores, posicionar a Enka como una empresa sostenible, innovadora y de alta ingeniería, y velar por los intereses de la compañía ante los gremios y entidades gubernamentales respectivas.
- **Gerente de Gestión Humana:** Planificar, dirigir y controlar la formulación de políticas, proyectos y programas relativos a la administración del personal de la empresa, desde el punto de vista de la selección, gestión del desarrollo humano, las relaciones laborales y las comunicaciones internas y externas de acuerdo con las políticas, estrategias y directrices establecidas por la dirección de la compañía; para enfocar el comportamiento organizacional hacia el cumplimiento de los objetivos de la empresa, con sujeción a la legislación laboral y a los contratos tanto individuales como colectivos.

El Presidente y el equipo directivo está conformado de la siguiente manera:

Alvaro Hincapié Vélez
Presidente
Presidente de Enka de Colombia desde el año 2003. Ha ocupado varias posiciones dentro de la compañía, se ha desempeñado en cargos directivos en otras empresas del sector industrial y de consultoría, y ha participado como miembro de varias Juntas Directivas en el país y de gremios como la ANDI y Acoplásticos. Es Ingeniero Electricista con una especialización en Finanzas y ha asistido a varios programas para altos ejecutivos como CEOs' Management de Kellogg School en Chicago, Tendencias de Sostenibilidad e Innovación en la Universidad de Columbia en Nueva York, Innovación y Sostenibilidad en Sillicon Valley, y Desafíos Presentes y Claves Futuras en el IE Business School en Madrid. Entre los reconocimientos más destacados se encuentran: Ejecutivo Emprendedor del Año 2019, Medalla Alcaldía de Medellín Categoría Oro en 2020, Talento Bolivariano en Innovación Económico - empresarial en 2022, y el Premio al empresario Colombiano del Año en la categoría Ave Fénix en 2022.

Jorge Andrés Hurtado Uribe
Vicepresidente administrativo y financiero
Ingeniero de Producción y Magister en Administración de la Universidad EAFIT, Certificate in Administration and Management de Harvard University. Cuenta con una amplia experiencia en empresas del sector real y financiero, con énfasis en Banca de Inversión. Se ha desempeñado como Director Internacional de Estructuración Financiera de Banca de Inversión Bancolombia, Asistente de la Vicepresidencia Financiera de Industrias Estra, Analista Senior de Proyectos de Banca de Inversión y Analista de Planeación y Administración del Riesgo en Corfinsura.

Jaime Velásquez Uribe
Vicepresidente de Producción
Ingeniero Mecánico de la Universidad Pontificia Bolivariana con más de 30 años laborados en Enka de Colombia en diferentes cargos. También ha laborado en diferentes empresas del sector industrial en Colombia como Cervecería Unión, Industrias CW, Forjas Bolívar, Cementos Argos e Hilandería Universal.

Jorge Andrés Lopez de Mesa Molina
Vicepresidente de Ventas
Fue Jefe de División de Contraloría y ha ocupado varias posiciones en la compañía como Jefe Departamento Planeación Económica, Jefe Departamento Desarrollo Técnico y Comercial Resinas y Asistente de Calidad de BPU y CPU. Es ingeniero Químico egresado de la Universidad Pontificia Bolivariana y posee una especialización en Finanzas y una Maestría en Administración en la Universidad Eafit.

Germán Darío Gómez Echeverri
Gerente de Gestión Humana
Ha sido Jefe de División Gestión Humana de Enka de Colombia S.A. desde agosto 1 de 2004. Fue Jefe de Departamento Administración de Personal desde 2003. Es Abogado egresado de la Universidad Autónoma y Administrador de empresas de la Universidad Cooperativa de Colombia.

Esquemas de Remuneración

Junta Directiva
La remuneración de los miembros de la Junta Directiva es fijada por la Asamblea General de Accionistas, para lo cual se tiene en cuenta su estructura, sus responsabilidades, la periodicidad de sus reuniones, la experiencia y competencias de sus miembros y las prácticas del mercado.

No se reconoce remuneración a los miembros de la Junta Directiva con opciones sobre acciones o retribuciones variables vinculadas a la variación absoluta de la cotización de la acción.

En la página web de la compañía sección inversionistas, informes, en los estados financieros consolidados de cada año, en la nota Transacciones con partes relacionadas, se revela el costo total de la Junta Directiva.

Presidente
La remuneración del Presidente es fijada por la Junta Directiva, para lo cual se tiene en cuenta sus responsabilidades, experiencia, competencias y las prácticas del mercado. El componente variable es definido y aprobado por el Comité de Remuneración.

Equipo Directivo
La remuneración del Equipo Directivo es fijada por el Presidente bajo orientación y criterios de la Junta Directiva, para lo cual se tiene en cuenta sus responsabilidades, experiencia, competencias y las prácticas del mercado. Los incrementos de los Representantes Legales son aprobados por la Junta Directiva.

Proceso de Evaluación

Se tiene establecido los siguientes mecanismos de evaluación y control de la Junta Directiva, Presidente y Equipo Directivo:

Junta Directiva
Anualmente, la Junta Directiva se autoevalúa según el mecanismo definido por la misma Junta, el cual considera como mínimo el número de reuniones celebradas; la periodicidad de dichas reuniones; la calidad, profundidad, preparación y suficiencia de los temas tratados; y los aspectos por mejorar.

Presidente
Cada año la Junta Directiva evalúa y controla la gestión del Presidente de la compañía, teniendo en cuenta el Plan Estratégico de la empresa, sus objetivos y el desempeño de la organización, el cumplimiento eficaz de los mandatos y recomendaciones emanados de la Junta Directiva, y los aspectos por mejorar para fortalecer la gestión en la organización.

Equipo Directivo
El Presidente de la compañía tiene establecido un procedimiento de Gestión del Desempeño para el equipo directivo y demás empleados de la organización. Dicho procedimiento hace parte de la estructura de Gestión Humana y tiene en cuenta el Plan Estratégico de la empresa, sus objetivos y el desempeño de la organización, así como planes de mejoramiento diseñados para fortalecer la gestión en la compañía.

Conflictos de intereses

Descripción de los mecanismos implementados para el conocimiento, administración y resolución de los conflictos de intereses:

Conocimiento
En caso de que algún accionista, director, administrador o empleado de la compañía, tenga conocimiento de una situación que pueda implicar un conflicto de interés real o potencial, informa oportunamente al superior inmediato o a la Junta Directiva, a fin de que se tomen las medidas necesarias.

Si el conflicto de interés es esporádico, se sigue el procedimiento indicado en el Código de Buen Gobierno y en el Código de Conducta de la compañía. Cuando se trate de conflictos de interés de carácter permanente y tal situación afecta al conjunto de las operaciones de la Sociedad, debe entenderse como una causal de renuncia obligatoria por parte del afectado ya que le imposibilita para ejercer el cargo.

Administración
Cuando se presente una situación que genere conflicto de intereses entre accionistas y administradores, directores y altos funcionarios de la compañía, o cuando se presente entre accionistas entre sí, la Junta Directiva evalúa la situación y procura su solución o conciliación. Si la gravedad del asunto lo amerita, la Junta Directiva le solicita al Presidente la convocatoria a una reunión de la Asamblea General de Accionistas, dentro del mes calendario siguiente, con el fin de que el conflicto sea dirimido por el máximo órgano social.

Para el análisis del caso, las partes implicadas suministran al órgano social correspondiente toda la información que sea relevante para la toma de la decisión y de la respectiva determinación debe excluirse el voto de los implicados si ellos tuvieran representación en el órgano social correspondiente. En todo caso, la autorización de la Asamblea General de Accionistas o de la Junta Directiva, solo puede otorgarse cuando el acto no perjudique los intereses de la Sociedad.

Los miembros de la Junta Directiva y de la Alta Gerencia aceptan expresamente en sus Cartas de Aceptación o contratos, que, desde el conocimiento de la presentación de una OPA u otras operaciones relevantes, tales como fusiones o escisiones, existirán períodos durante los cuales se comprometen a no negociar, directa o indirectamente a través de interpuesta persona, acciones de la Sociedad.

Resolución
Las diferencias de criterio que se presentan entre los accionistas en relación con la marcha general de la Sociedad, sus operaciones, proyectos y negocios, son discutidas y resueltas por la Asamblea General de Accionistas, de conformidad con lo establecido en la ley y los estatutos.

Los conflictos individuales que se presentan entre la Sociedad y los accionistas, o entre éstos entre sí, se intentan solucionar: en primera instancia, por vía del acuerdo directo, en segunda instancia por amigables componedores, y en tercera instancia por la intervención de conciliadores de los centros de conciliación y arbitraje de la Cámara de Comercio de Medellín.

Así mismo, es responsabilidad de la Junta Directiva velar por el cumplimiento de los principios, que, sobre el buen gobierno de la Sociedad, establecen los estatutos, el Código de Buen Gobierno y las demás normas que los complementen, reformen, modifiquen o sustituyan.

La compañía vela por el cumplimiento de las normas sobre Buen Gobierno establecidas en el Código de Buen Gobierno, el cual es de obligatorio cumplimiento para directores, administradores y trabajadores de la Sociedad.

Los accionistas e inversionistas pueden dirigir sus comunicaciones relacionadas con el incumplimiento de dichas normas, a la Oficina de Atención a los Inversionistas, al Revisor Fiscal o a la Junta Directiva; y en estos casos la Junta Directiva da respuesta al solicitante con la mayor diligencia y oportunidad.

Operaciones con Partes Relacionadas

El conocimiento y valoración de las transacciones con vinculados económicos corresponde al Comité de Auditoría. Las conclusiones de la valoración se consignan en un informe del Comité a la Junta Directiva donde se establecen:

- Los criterios cualitativos o cuantitativos utilizados para determinar la materialidad de la operación.
- El respeto de la operación a la igualdad de trato de los accionistas.
- El precio o valor de la operación y el respeto a las condiciones de mercado.
- El momento de la revelación.

Las operaciones con vinculadas son aprobadas por la Junta Directiva con la exclusión de la parte interesada, con el voto de las tres cuartas partes de esta y el voto afirmativo de los Miembros Independientes. No requieren de autorización expresa por parte de la Junta Directiva, las operaciones vinculadas recurrentes propias del giro ordinario, realizadas en virtud de contratos de adhesión, o contratos marco generales, cuyas condiciones están perfectamente estandarizadas, se aplican de forma masiva, y son realizadas a precios de mercado, fijados con carácter general por quien actúa como suministrador del bien o servicio del que se trate, y cuya cuantía individual no sea relevante para la Sociedad.

Para la revelación posterior de las operaciones entre Partes Vinculadas propias del giro ordinario, que sean recurrentes y a precios de mercado, la Sociedad suministra al mercado información adicional a través de los estados financieros anuales.

Operaciones con partes relacionadas presentadas y actuación de los miembros de la Junta Directiva
Durante los meses de enero a marzo de 2023 no se presentaron transacciones con compañías vinculadas diferentes al giro ordinario del negocio que hayan requerido aprobación por parte de la Junta Directiva. Las operaciones con partes relacionadas se encuentran incluidas en la Nota 16 a los Estados Financieros – Transacciones con partes relacionadas, que se puede encontrar en la página web www.enka.com.co.

Sistema de control Interno

Se encargan de velar por el cumplimiento de las leyes, los estatutos y las decisiones de los órganos de gobierno. Está conformado por:

Revisoría fiscal
La compañía cuenta con un Revisor Fiscal nombrado por la Asamblea General de Accionistas. Para su selección, la Junta Directiva presenta a la Asamblea General de Accionistas, el análisis de varias propuestas, que cumplan con los requisitos de calidad y experiencia necesarias para desempeñar su función en Enka de Colombia S.A.

El Revisor Fiscal incluye en el dictamen que rinde a los accionistas en la Asamblea General de Accionistas, los hallazgos relevantes, con el fin de que los accionistas, la Junta Directiva, el Presidente y los inversionistas, cuenten con la información necesaria para tomar las decisiones requeridas.

Para el período abril 2022 – marzo 2024 el revisor fiscal es la firma PWC Contadores y Auditores S.A.S. Los honorarios acordados con el revisor fiscal para este período son $205,620,000, y fueron aprobados por la Asamblea General de Accionistas mediante acta # 74 del 17 de marzo de 2022.

Control interno
La empresa cuenta con un Departamento encargado del control interno de la sociedad y de sus actividades, entre las que se destacan el diseño, implementación y monitoreo del sistema de gestión de riesgos, el sistema de cumplimiento y ética empresarial y la auditoría interna. Se encarga de velar por el cumplimiento de las normas legales, las políticas internas y los procedimientos establecidos, participa en la definición y diseño de los procedimientos de control interno que deben implementarse al interior de la compañía, permitiéndole alcanzar adecuadamente su objeto social y alcanzar sus metas. Esta área es independiente de la Revisoría Fiscal, aunque su trabajo se desarrolla en coordinación y colaboración con este órgano de control.

En los informes que entrega la Sociedad a sus accionistas e inversionistas, se incluye cuando sea del caso, los reportes sobre las actividades de control interno desarrolladas y los hallazgos relevantes que se efectúen.

Tratamiento equitativo a los inversionistas y promoción de su participación

La compañía tiene como norma y política empresarial, asegurar un tratamiento equitativo para todos los accionistas y demás inversionistas, incluidos los minoritarios y los extranjeros, pudiendo todos ellos tener la oportunidad de obtener reparación efectiva por la violación de sus derechos. Como parte de dicha política, es compromiso de la compañía:

- Garantizar los derechos de los accionistas y demás inversionistas, mediante la adopción y permanente actualización de un Código de Buen Gobierno, y la vigilancia en el cumplimiento de este por parte de su Junta Directiva.

- Ofrecer a sus accionistas y demás inversionistas, métodos y procedimientos seguros para que sus transacciones con la misma queden debidamente registradas.

- Citar reuniones extraordinarias de la Asamblea General de Accionistas por solicitud, de un número de accionistas que representen por lo menos el veinte (20%) de las acciones suscritas.

- Los accionistas representantes de por lo menos el veinte (20%) de las acciones suscritas, pueden solicitar a la Junta Directiva la convocatoria de la Asamblea General de Accionistas, cuando quiera que existan elementos de juicio que razonablemente conduzcan a pensar que dicha asamblea es necesaria para garantizar sus derechos, o para proporcionarles información de la que no dispongan.

- Permitir el ejercicio del derecho de inspección sobre los libros y papeles de la Sociedad, a los accionistas o a sus representantes, durante los quince (15) días hábiles anteriores a las reuniones en las cuales se vayan a considerar estados financieros; según lo dispuesto en los estatutos sociales.

La vigilancia en el cumplimiento de lo aquí enunciado es responsabilidad de la Junta Directiva de la empresa y de la Asamblea General de Accionistas, como máximo órgano social.

Política de revelación de información

La Sociedad revela a sus accionistas, inversionistas, terceros con interés en la compañía, al mercado y la Sociedad en general, toda aquella información que se considere relevante frente a la empresa, su situación financiera, jurídica, comercial, laboral, los riesgos eventuales, los conflictos de interés y el cumplimiento de los estándares de gobierno corporativo.

La divulgación de esta información se hace de acuerdo con lo dispuesto por la ley y sus organismos de control, así como en la página web de la empresa: www.enka.com.co y por solicitud a través de la Oficina de Atención al Inversionista de Enka de Colombia S.A.

La página web de la sociedad está organizada de forma amigable, de tal forma que resulta sencillo para el usuario acceder a la información asociada o relacionada con el Gobierno Corporativo.

En este sentido, la página web de la sociedad incluye, al menos, los siguientes vínculos o con denominación análoga:

- Acerca de la sociedad: Historia, principales datos, visión y valores, modelo de negocio, estructura empresarial y modelo de gobierno.

- Accionistas: Cotización, capital, cobertura de analistas, hechos relevantes comunicados al RNVE, información financiera (estados financieros auditados e informe o dictamen del Revisor Fiscal, informe anual, informe de gestión, presentación resultados intermedios, indicadores económicos y financieros, etc.), agenda del accionista (reuniones informativas, asambleas, pago de dividendos, etc.), Asamblea General (convocatoria, agenda, propuestas de acuerdo, información asociada a los puntos de la agenda, modelo de representación, etc.), histórico de dividendos por acción pagados, datos de la oficina de contacto de accionistas, preguntas frecuentes, etc.

- Relaciones con inversionistas: resultados, presentaciones (de resultados, de operaciones, conferencias, eventos, etc.), informes financieros (informe anual, informe de gestión, informes trimestrales, informe de la gestión de riesgos, información a entes supervisores, noticias significativas, información pública periódica, etc.), características de las emisiones de deuda vigentes, informe de las calificaciones, etc.

- Gobierno Corporativo: Estatutos, Código de Gobierno Corporativo, composición de la Junta Directiva, Comités de la Junta Directiva, Informes de los Comités, derechos de información, acuerdos de accionistas, Código de Conducta, Código de Ética, encuesta Código País diligenciada y/o Reporte de Implementación, principales políticas de la sociedad, etc.

- Sostenibilidad: Políticas de responsabilidad social empresarial, relaciones con grupos de interés, comunidad, medio ambiente, etc.

Medidas adoptadas durante el ejercicio para fomentar la participación de los accionistas

Durante el año 2022 se cumplió con lo reportado en el Código de Mejores Prácticas Corporativas de Colombia – Código País, y con las disposiciones contenidas en los Estatutos Sociales y en el Gobierno Corporativo de la compañía, en materia de envío de información oportuna, clara y completa a los accionistas y con una antelación adecuada a la fecha de celebración de la Asamblea General de Accionistas. De esta manera, la compañía incentiva la participación por parte de los accionistas y garantiza el respeto de sus derechos.

Con el propósito de promover la participación de los accionistas, durante el año 2022 se llevaron a cabo las siguientes actividades:

- Relación con inversionistas: Se realizaron teleconferencias trimestrales con las firmas comisionistas de bolsa, para dar a conocer los resultados de la compañía y atender sus inquietudes. Adicionalmente a través del portal web de la empresa se divulgaron los informes de resultados financieros cada trimestre, se publicaron los Estados Financieros Separados y Consolidados de fin de ejercicio con sus respectivas notas a los estados financieros, dictamen y certificaciones y se mantuvo actualizada la información de la empresa.

- Información relevante: Comunicamos a los inversionistas y al mercado en general los hechos relevantes de la compañía, propiciando el acceso a información oportuna, veraz, suficiente, completa y de fácil comprensión sobre su situación financiera y no financiera, con el propósito de dar un trato equitativo, generar relaciones de confianza y facilitar la toma de decisiones de sus inversionistas y demás grupos de interés. Durante el año 2022 se realizaron 29 reportes de información relevante, que incluye información financiera y no financiera.

Toda la información se encuentra disponible en el sitio web de Enka – Inversionistas, y en el sitio web de la Superintendencia Financiera de Colombia – SIMEV – RNVE.

b. Criterios ambientales y sociales

La compañía ha identificado los riesgos sociales y ambientales como un primer acercamiento a la gestión de riesgos ASG, y en cumplimiento de la Circular Externa 031 de 2021, diseñó un plan de implementación que ejecutará durante el año 2023, de acuerdo con las instrucciones contenidas en la mencionada circular.