INFORME PERIODICO TRIMESTRAL

Estados Financieros Intermedios Separados

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 y al 31 de diciembre de 2023

Enka de Colombia S.A.

Calle 3 sur 43 A 52 Piso 5, Medellín

Emisiones de valores vigentes: 14,000,000,000 acciones ordinarias autorizadas; 11,773,724,183 acciones en circulación; se negocian en el mercado público de valores de Colombia; 2,226,275,817 acciones por colocar. Títulos listados en la Bolsa de Valores de Colombia.

TABLA DE CONTENIDO **Pág.**

Preliminares:
Glosario **3**
Junta Directiva y Dirección General **4**
Informe de Gestión de la Junta Directiva y el Presidente **5**
Estados Financieros Separados:
Informe del Revisor Fiscal sobre los Estados Financieros Separados **12**
Estado de situación financiera separado **13**
Estado de resultados separado **15**
Estado de resultados integrales separado **16**
Estado de cambios en el patrimonio separado **17**
Estado de flujos de efectivo separado método indirecto **18**
Notas a los estados financieros separados:
Nota 1 Información general de la compañía **19**
Nota 2 Bases de preparación **19**
Nota 3 Políticas contables significativas **20**
Nota 4 Administración de riesgos financieros **38**
Nota 5 Nuevos pronunciamientos sobre normas internacionales de información financiera **41**
Nota 6 Estimados contables significativos **43**
Nota 7 Efectivo y equivalente de efectivo **45**
Nota 8 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas **46**
Nota 9 Instrumentos financieros derivados **47**
Nota 10 Inventarios, netos **49**
Nota 11 Activos por impuestos **50**
Nota 12 Inversiones en subsidiarias **50**
Nota 13 Propiedades, planta y equipo, neto **51**
Nota 14 Intangibles, neto **54**
Nota 15 Propiedades de inversión **55**
Nota 16 Transacciones con partes relacionadas **56**
Nota 17 Obligaciones financieras **56**
Nota 18 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar **57**
Nota 19 Beneficios a empleados **58**
Nota 20 Impuestos por pagar **58**
Nota 21 Provisiones **60**
Nota 22 Otras obligaciones **61**
Nota 23 Pasivo por impuestos diferidos, neto **62**
Nota 24 Capital emitido, prima en emisión de acciones y reservas **62**
Nota 25 Ingresos de actividades ordinarias **63**
Nota 26 Costo de ventas **64**
Nota 27 Gastos de distribución **64**
Nota 28 Gastos de administración y venta **64**
Nota 29 Otros ingresos **65**
Nota 30 Otros gastos **65**
Nota 31 (Pérdida) utilidad derivada de la posición monetaria neta **65**
Nota 32 Ingresos financieros **66**
Nota 33 Gastos financieros **66**
Nota 34 Ingreso impuesto de renta, neto **66**
Nota 35 Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos **66**
Nota 36 Contingencias y compromisos **67**
Nota 37 Hechos posteriores **67**

GLOSARIO

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.

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
Jean Pierre Serani Toro	Miembro patrimonial
José Roberto Acosta Ramos	Miembro patrimonial
Carla Ángela Podestá Correa	Miembro patrimonial
Diego Andrés Restrepo Rada	Miembro patrimonial

Comité de Auditoría

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

Dirección General

Álvaro Hincapié Vélez	Presidente
Carlos Montoya Orozco	Vicepresidente Administrativo y Financiero (E)
Jaime Velásquez Uribe	Vicepresidente de Producción
Jorge Andrés López de Mesa Molina	Vicepresidente de Ventas
Juan Esteban Henao Jiménez	Vicepresidente de Abastecimiento y Logística
Germán Darío Gómez Echeverry	Gerente de Gestión Humana

Comentarios de la Gerencia

Resultados a 31 de marzo de 2024

Información para revelar sobre la naturaleza del negocio

Enka fue fundada en 1964 por el grupo holandés Akzo Nobel e importantes compañías textileras del país con el propósito de fabricar y comercializar resinas y fibras sintéticas, buscando el desarrollo de la industria y la sociedad colombiana.

La planta de producción está ubicada en el municipio de Girardota a 28 km de Medellín, inició operaciones en 1966, con una capacidad de 4.200 toneladas al año. Hoy en día la capacidad supera las 100.000 toneladas al año.

Enka de Colombia S.A. es reconocida como líder en el reciclaje de botellas de PET posconsumo en el país y Suramérica, el principal fabricante de lona para llantas de nylon 6 en América, el mayor productor de filamentos y fibras sintéticas en la región Andina y uno de los principales jugadores en Latinoamérica.

Se encuentra certificado bajo las normas NTC-ISO 9001, BASC (*Business Alliance for Secure Commerce*) y UL (*Underwriters Laboratories*). Adicionalmente cuenta con sus propios sistemas de Gestión Ambiental y Seguridad Industrial.

Productos

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

Negocios Verdes

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

- EKO®PET

  A finales del 2022, Enka culminó con éxito la construcción de una segunda planta de reciclaje de PET Botella-a-Botella, el proyecto de reciclaje más ambicioso en la historia de Colombia, con una inversión que asciende a los USD 40 millones y con el cual duplica la cantidad de botellas que hoy se recuperan, pasando de 3 millones a 6 millones de botellas diarias, contribuyendo significativamente a la protección del medio ambiente.

  Este proyecto incorpora 24,000 toneladas adicionales de capacidad de producción de EKO®PET, cuyos subproductos permitirán además copar la capacidad total de la planta de EKO®Poliolefinas, para cerrar en su totalidad el ciclo de las botellas de PET.

  Este nuevo hito posiciona a Enka con una de las plantas de reciclaje de PET más grandes y modernas del mundo y con la red de recolección de mayor cobertura del país.

- EKO®FIBRAS

  A través de tecnología de punta en Enka convierte las botellas de PET posconsumo en fibras de poliéster, las cuales son utilizadas en la fabricación de geotextiles, ropa de hogar y prendas ecológicas, ofreciendo moda con responsabilidad social y ambiental.

- EKO®POLIOLEFINAS

  Esta nueva planta, que inició operaciones en el segundo semestre de 2018, permite reciclar las tapas y etiquetas de todos los envases que Enka recupera, transformándolas en resinas de polietileno y polipropileno de excelente calidad. De esta forma Enka cierra completamente el ciclo de las botellas de PET, contribuyendo a la sostenibilidad del sector plástico en Colombia.

Negocios textiles e industriales

Productos de alto valor agregado de nylon y poliéster

- Hilos Industriales

  Este segmento, cuenta con un amplio portafolio que incluye lona para llantas, hilos técnicos y cuerdas, y desarrolla productos a la medida de cada uno de sus clientes.

  Hoy Enka es el mayor fabricante de lona para llantas de nylon 6 en América, aliado de las principales marcas a nivel mundial. Por su parte, sus hilos técnicos y cuerdas son utilizados en varios países de la región para la fabricación de redes, cordeles, telas recubiertas, entre otras.

- Filamentos Textiles

  Filamentos de nylon bajo la marca Kaylon®, filamentos de poliéster bajo la marca Corlen® y sus mezclas (jaspe).

  Sus productos permiten a los clientes desarrollar prendas innovadoras que satisfacen los nuevos estilos de vida saludable que requieren mayor versatilidad, confort y desempeño y están enfocados principalmente hacia compañías con vocación exportadora.

- Resinas

  El portafolio de productos incluye resinas de PET y nylon, usadas principalmente en las industrias de envases, inyección y moldeo de partes, plásticos de ingeniería, recubrimiento de cables, entre otros.

  La resina de nylon es apta para ser usada en aplicaciones eléctricas y cuenta con certificación UL.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos

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

La compañía ha definido el reciclaje como uno de los pilares de su estrategia logrando consolidar su liderazgo en el reciclaje de PET en Colombia, conformado la red de reciclaje de PET más grande del país, con acopios propios en las principales ciudades y presencia en todo el territorio nacional.

La diversificación de mercados es crucial para lograr los objetivos, buscando acceder a mercados cada vez más exigentes, con una demanda interna sólida y con potencial de crecimiento. Esta estrategia ha permitido importantes crecimientos en el mercado externo, con exportaciones a cerca de 13 países.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad

Recursos

Una de las principales fortalezas de la compañía es la alta ingeniería y su experiencia en gestión de proyectos de gran envergadura. Por tal motivo uno de los recursos estratégicos de Enka es su recurso humano, el cual tiene altas competencias técnicas y especialización en los procesos internos de la empresa.

Los principales recursos no financieros de la compañía en función de la naturaleza del negocio son sus activos fijos (maquinaria, planta y equipo) y su capital de trabajo (cartera, inventarios y proveedores).

Los activos al cierre del Q1-2024 alcanzaron los $687,654,498 miles, inferiores a diciembre de 2023 en -$8,040,410 miles, reducción explicada principalmente por menores requerimientos de capital de trabajo (-$27,760,566 miles), la menor tasa de cambio y la depreciación del periodo (-$5,821,028 miles). Esta situación permitió recuperar caja por valor de $24,034,726 miles.

Los pasivos finalizaron en $183,966,570 miles, superiores al cierre de 2023 en $2,890,148 miles, principalmente por los dividendos decretados en la asamblea ordinaria de 2024. El índice de endeudamiento neto finalizó en 0.3 veces ebitda, aun con la inversión en la nueva planta botella a botella.

Riesgos

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

Mercado: el desempeño económico de los diferentes países atendidos y en especial el de los sectores de nuestros clientes es un factor determinante para la demanda de nuestros productos. Es por esto por lo que la adecuada diversificación y gestión del riesgo crediticio y político es clave para asegurar el recaudo de las ventas. La compañía cuenta con una póliza de seguro de crédito que le permite mitigar el eventual riesgo de sus clientes.

Tasa de cambio: la tasa de cambio es un factor clave en la rentabilidad de los negocios. Por este motivo la compañía ha desarrollado un sistema de gestión cambiaria que mitiga los efectos de la volatilidad del dólar sobre su flujo de caja y los resultados de la compañía.

Tecnología**:** para ofrecer productos óptimos para las necesidades de nuestros clientes se requiere una adecuada gestión tecnológica que mitigue el riesgo de obsolescencia de los procesos claves de los negocios. La compañía hace una vigilancia tecnológica permanente con el fin de identificar oportunidades de mejora de sus procesos.

Materias Primas: Al cierre de marzo de 2024, el 46% de las ventas provienen de los negocios Textiles Industriales, cuyas materias primas son derivadas del petróleo casi en su totalidad, situación que expone a la compañía a la volatilidad y disponibilidad de suministros derivados de este mercado, y un 54% a partir de materiales reciclados obtenidos de su red de captación que es la más grande del país, y cuya disponibilidad está influenciada por la demanda del sector de bebidas, la cultura del reciclaje, el marco normativo y factores climáticos.

Para mitigar los riesgos provenientes del mercado petrolero, la compañía hace un estricto control de sus inventarios y en muchos casos, define fórmulas de precios indexadas a precios internacionales, mientras que, para las materias primas provenientes del reciclaje, incentiva la cultura del reciclaje por medio de campañas educativas en colegios y universidades, fortalece los vínculos con proveedores locales y busca constantemente alternativas de suministros en el mercado internacional

Relaciones

La estrecha relación con nuestros clientes es uno de los factores clave para poder ofrecer productos con un alto valor agregado a la medida de sus necesidades. De igual forma, las relaciones con nuestros proveedores son claves para el acceso a materias primas confiables y competitivas.

Por su parte, la relación con las agremiaciones de nuestros principales sectores nos permite coordinar esfuerzos para desarrollar un entorno propicio para la competitividad de las diferentes cadenas productivas.

Información a revelar sobre los resultados de las operaciones y perspectivas

Resultados trimestrales

Los ingresos operacionales finalizaron en $125,327,930 miles, inferiores al año anterior en -$20,663,405 miles. El ebitda del trimestre alcanzó los $10,102,494 miles, superior al Q1-2023 ($9,100,853 miles) en donde las mayores ventas de la nueva planta botella a botella mitigaron la menor dinámica de los Negocios Textiles e Industriales, así como la revaluación del peso. Frente al trimestre anterior ($12,408,215 miles), el resultado fue inferior por la temporada de final de año en el mercado de bebidas y la menor tasa de cambio.

Como resultado, la utilidad neta fue de $3,564,450 millones al cierre de marzo de 2024, un resultado positivo en medio de una fuerte coyuntura mundial, pero inferior al año anterior ($4,596,710 miles), debido al menor desempeño de nuestra filial Eko Red, afectada por los bajos precios internacionales de la resina de PET virgen y la fuerte competencia por el material reciclado por las exportaciones de botellas a Ecuador y las nuevas capacidades instaladas en Colombia.

Situación Financiera

Los activos al cierre del Q1-2024 alcanzaron los $687,654,498 miles, inferiores a diciembre de 2023 en -$8,040,410 miles, reducción explicada principalmente por menores requerimientos de capital de trabajo (-$27,760,566 miles), la menor tasa de cambio y la depreciación del periodo (-$5,821,028 miles). Esta situación permitió recuperar caja por valor de $24,034,726 miles.

Los pasivos finalizaron en $183,966,570 miles, superiores al cierre de 2023 en $2,890,148 miles, principalmente por los dividendos decretados en la asamblea ordinaria de 2024. El índice de endeudamiento neto finalizó en 0.3 veces ebitda, aun con la inversión en la nueva planta botella a botella.

Mercados

Durante 2024, el mercado local ganó participación alcanzando el 66% de las ventas totales de la compañía (2023: 53%) con ingresos por $82,957,757 miles impulsados por la nueva planta botella a botella. La menor dinámica de los negocios Textiles e Industriales llevaron a que las exportaciones alcanzaran los US 10.8 millones (Q1-2023 US 14.5 millones).

Negocios Verdes

Los ingresos de la línea alcanzaron los $68,155,824 miles, un crecimiento del 41% (50% en volumen). Las exportaciones por USD 1.6 millones representaron el 10% del total de la línea.

La consolidación de la nueva planta de EKO®PET, contribuye a que nuestros clientes cumplan sus metas corporativas en sostenibilidad y se preparen para los retos normativos que estarán vigentes en 2025.

De otro lado, EKO®Fibras presentó un mayor volumen de ventas, impulsado por la reactivación de sectores industriales, especialmente en geotextiles en Brasil.

Finalmente, EKO®Poliolefinas mantiene la dinámica de fin de año, en dónde las ventas se vieron afectadas por la menor demanda y los bajos precios de las resinas vírgenes.

Negocios Textiles e Industriales

La mayor exposición de los Negocios Textiles e Industriales a factores como la competencia asiática (en gran medida de China e India) que viene ganando competitividad por el suministro de materias primas desde Rusia con descuento y las grandes capacidades integradas verticalmente, desde la materia prima hasta el producto final, generan gran presión sobre los márgenes del negocio, sumada a la menor dinámica mundial.

Es así como los ingresos de los Negocios Textiles e Industriales alcanzan los $57,096,943 miles, inferiores al año anterior un -41%, principalmente por la menor demanda (-24% volumen), menor tasa de cambio y bajos precios internacionales. Esta menor dinámica y las mayores ventas de los Negocios Verdes lleva la participación de los Negocios Textiles e Industriales al 46% (2023: 66%).

Perspectivas

El aumento de los conflictos internacionales y su repercusión en la cadena de suministros, la incertidumbre con respecto al ritmo de reducción de tasas de interés por parte de los bancos centrales, así como el desbalance entre la oferta y la demanda, incrementan aún más la incertidumbre frente a la senda de la recuperación económica mundial.

En medio de este retador contexto, y como se ha mencionado en informes anteriores, mantendremos nuestro enfoque en la economía circular, fortaleciendo la red de recolección, Eko Red, buscando garantizar el suministro requerido para las plantas de reciclaje.

En los Negocios Textiles e Industriales, seguiremos concentrándonos en nichos de productos de valor agregado, altas especificaciones y exigentes niveles de calidad, barreras fundamentales que diferenciarán el producto Enka de los commodities asiáticos.

Finalmente, la compañía seguirá avanzando en su estrategia de hacer realidad la economía circular y desarrollar productos diferenciados con el rigor que Enka ha mantenido durante muchos años, gestionando de manera eficiente los recursos y buscando la sostenibilidad futura de la compañía.

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

Crecimiento: los ingresos operacionales al 31 de marzo de 2024 alcanzan los $125,327,930 miles, inferiores 14.2% al mismo periodo 2023 (-$20,663,405 miles) por menores precios internacionales y menor demanda de los negocios textiles e industriales.

Rentabilidad operacional: el ebitda acumulado finaliza en $10,102,494 miles, superior al trimestre anterior 2023 ($9,100,853 miles) en $ 1,001,641 miles en donde las mayores ventas de la nueva planta botella a botella mitigaron la menor dinámica de los Negocios Textiles e Industriales, así como la revaluación del peso

Endeudamiento: La deuda neta de la compañía que incluye valoración de coberturas de deuda presenta una reducción de -$33,032,910, finalizando en $13,172,854 miles y un índice de endeudamiento neto de 0.3 veces ebitda (Dic 2023: 1.0x).

Indicadores Financieros

El Q1-24 refleja la normalización de los indicadores de endeudamiento y liquidez tras superar la coyuntura en el suministro de materias primas (2021/2023) y la entrada en operación de la nueva planta PET botella-botella.

	2024-Q1	2023-Q1
De liquidez		
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	2.5	1.6
De endeudamiento		
Endeudamiento neto / EBITDA (*)	0.3 veces	3.4 veces
Rotación de activos		
Ventas Netas (*) / Activo Total	0.2	0.2
Solvencia		
Patrimonio Neto / Activo Total	0.7	0.6
Indicadores de rentabilidad		
EBITDA / Ventas netas	8.1%	6.2%
Utilidad Neta / Ventas Netas	2.8%	3.1%
Utilidad Neta (*) / Activos Totales	2.8%	1.9%
Utilidad Neta (*) / Patrimonio	3.8%	3.2%

(*) indicador calculado basándose en los resultados de los últimos doce meses

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Informe de revisión de estados financieros intermedios

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 2024 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 razonable de estos estados financieros intermedios separados 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 estos estados financieros intermedios separados 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 estados financieros intermedios 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 los estados financieros intermedios separados que se adjuntan no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Enka de Colombia S. A. al 31 de marzo de 2024**,** y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa 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
14 de mayo de 2024

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

© 2024 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 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	48,172,286	24,137,561
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas	8	77,768,283	83,212,654
Instrumentos financieros derivados	9	5,623,417	6,297,400
Inventarios, netos	10	76,577,488	99,739,635
Activos por impuestos	11	20,709,161	16,612,173
Total activos corrientes		**228,850,635**	**229,999,423**
Activos no corrientes			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas	8	1,469,453	1,494,036
Inversiones en subsidiarias	12	4,406,948	5,452,959
Propiedades, planta y equipo, neto	13	386,746,130	392,521,851
Intangibles, neto	14	518,068	563,375
Propiedades de inversión	15	65,663,264	65,663,264
Total activos no corrientes		**458,803,863**	**465,695,485**
Total activos		**687,654,498**	**695,694,908**

Estado de situación financiera intermedio separado

A los períodos terminados el:

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	31 de marzo de 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	17	20,004,571	23,580,171
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	18	55,209,839	43,431,994
Instrumentos financieros derivados	9	141,252	172,475
Beneficios a empleados	19	11,155,385	10,206,067
Impuestos por pagar	20	352,082	960,871
Provisiones	21	5,493,877	5,909,463
Otras obligaciones	22	181,266	181,266
Total pasivos corrientes		**92,538,272**	**84,442,307**
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	17	43,848,562	48,305,752
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	18	1,301,063	1,277,434
Beneficios a empleados	19	145,657	170,064
Otras obligaciones	22	1,699,327	1,781,055
Pasivo por impuestos diferidos, neto	23	44,433,689	45,099,810
Total pasivos no corrientes		**91,428,298**	**96,634,115**
Total pasivos		**183,966,570**	**181,076,422**
Patrimonio			
Capital emitido	24	117,737,242	117,737,242
Prima en emisión de acciones	24	152,577,994	152,577,994
Reservas	24	90,394,510	88,389,659
Ganancias acumuladas		107,647,676	103,732,481
Resultado del ejercicio		3,564,450	20,048,515
Otro resultado integral		31,766,056	32,132,595
Total patrimonio		**503,687,928**	**514,618,486**
Total pasivos y patrimonio		**687,654,498**	**695,694,908**

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:

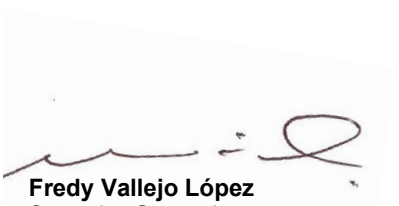
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	2024 (No auditado)	2023 (No auditado)
Ingresos de actividades ordinarias	25	125,327,930	145,991,335
Costo de ventas	26	(108,483,771)	(123,547,744)
Ganancia bruta		**16,844,159**	**22,443,591**
Gastos de distribución	27	(4,616,329)	(6,341,935)
Gastos de administración y venta	28	(10,647,480)	(11,365,096)
Otros ingresos	29	3,906,177	1,413,740
Otros gastos	30	(862,841)	(1,415,378)
Ganancia por actividades de operación		**4,623,686**	**4,734,922**
(Pérdida) utilidad derivada de la posición monetaria neta	31	(423,615)	3,309,711
Pérdida método de participación	12	(1,046,011)	(86,143)
Ingresos financieros	32	1,154,979	302,231
Gastos financieros	33	(1,213,342)	(4,263,016)
Ganancia antes de impuesto de renta		**3,095,697**	**3,997,705**
Ingreso por impuesto de renta, neto	34	468,753	599,005
Ganancia neta del período		**3,564,450**	**4,596,710**
Ganancia básica por acción			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas (*)		0.30	0.39

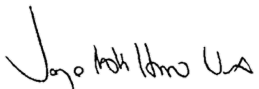
(*) Expresada en pesos colombianos

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:

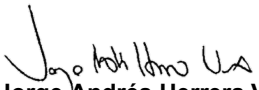
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	2024 (No auditado)	2023 (No auditado)
Ganancia neta del período		**3,564,450**	**4,596,710**
Componentes que se reclasificarán al resultado del período			
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	35	(366,539)	3,467,312
Total otro resultado integral		**(366,539)**	**3,467,312**
Total resultados integrales		**3,197,911**	**8,064,022**

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:

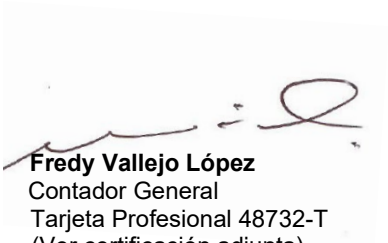
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Reservas	Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas en adopción NIIF	Resultados del período	Otro resultado integral	Total
Patrimonio al 1 de enero de 2024	**117,737,242**	**152,577,994**	**88,389,659**	**(146,681,165)**	**250,413,646**	**20,048,515**	**32,132,595**	**514,618,486**
Resultados integrales								
Utilidad del período	-	-	-	-	-	3,564,450	-	3,564,450
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	(366,539)	(366,539)
Resultados integrales	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3,564,450**	**(366,539)**	**3,197,911**
Reservas	**-**	**-**	**2,004,851**	**3,915,195**	**-**	**(5,920,046)**	**-**	**-**
Dividendos decretados	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(14,128,469)**	**-**	**(14,128,469)**
Patrimonio al 31 de marzo de 2024	**117,737,242**	**152,577,994**	**90,394,510**	**(142,765,970)**	**250,413,646**	**3,564,450**	**31,766,056**	**503,687,928**

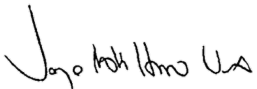
	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Reservas	Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas en adopción NIIF	Resultados del período	Otro resultado integral	Total
Patrimonio al 1 de enero de 2023	**117,737,242**	**152,577,994**	**68,453,886**	**(146,681,165)**	**250,413,646**	**24,645,263**	**13,716,141**	**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	**117,737,242**	**152,577,994**	**88,389,659**	**(146,681,165)**	**250,413,646**	**4,596,710**	**17,183,453**	**484,217,539**

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)

	2024 (No auditado)	2023 (No auditado)
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	**3,564,450**	**4,596,710**
Ajustes para conciliar la utilidad neta del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión de cartera e inventarios, neto	(736,734)	(1,406,664)
Pérdida en la aplicación del método de participación	1,046,011	86,143
Depreciaciones y amortizaciones	6,193,326	4,415,378
Diferencia en cambio no realizada de obligaciones financieras	84,060	(2,458,026)
Costo amortizado y gasto por interés generado en otros pasivos financieros por arrendamiento	46,659	57,974
Incremento (disminución) en provisiones, neto	(415,586)	120,607
Impuesto de renta diferido, neto	(468,754)	(599,004)
Cambio en activos y pasivos operacionales		
Cuentas comerciales por cobrar, otras cuentas por cobrar y activos por impuestos	2,122,559	14,219,279
Inventarios	23,148,288	8,643,001
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(2,248,140)	2,934,131
Beneficios a empleados	914,566	277,341
Impuestos por pagar	(608,789)	-
Efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación	**32,641,916**	**30,886,870**
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	(372,298)	(4,831,288)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(372,298)**	**(4,831,288)**
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Aumento de obligaciones financieras	-	22,760,165
Cancelación de obligaciones financieras	(8,116,850)	(42,194,232)
Pago de cánones arrendamiento de otros pasivos financieros por contratos de arrendamiento	(118,043)	(102,539)
Efectivo utilizado en actividades de financiación	**(8,234,893)**	**(19,536,606)**
Aumento en el efectivo	**24,034,725**	**6,518,976**
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del ejercicio	**24,137,561**	**11,121,724**
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	**48,172,286**	**17,640,700**

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)

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 24 de abril de 2024.

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 2024, son consistentes con las políticas aplicadas en los estados financieros separados anuales elaborados para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023.

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 2024 y el 31 diciembre de 2023 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-24	31-dic-23
Tasa representativa del mercado	3,842.30	3,822.05

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

	31-mar-24		31-dic-23	
	USD	$	USD	$
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,792	6,883,654	635	2,426,604
Cuentas comerciales por cobrar	9,501	36,506,569	9,383	35,860,482
Anticipos	202	775,514	24	92,609
	11,495	**44,165,737**	**10,042**	**38,379,695**
Activos no corrientes				
Cuentas comerciales por cobrar	17	63,972	17	64,710
Anticipos	307	1,178,811	308	1,178,811
	324	**1,242,783**	**325**	**1,243,521**
Total activos	**11,819**	**45,408,520**	**10,367**	**39,623,216**
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	-	-	750	2,866,538
Cuentas comerciales por pagar	5,551	21,329,737	6,224	23,788,033
	5,551	**21,329,737**	**6,974**	**26,654,571**
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	-	-	-	-
Total pasivos	**5,551**	**21,329,737**	**6,974**	**26,654,571**
Posición neta activa (pasiva)	**6,268**	**24,078,783**	**3,393**	**12,968,645**

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 2024 es del 90% (31 de diciembre de 2023 del 85%).

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

3. Riesgo de liquidez

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

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

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

4. Estrategias para el manejo de riesgos financieros

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

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

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

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

Nota 5 – Nuevos pronunciamientos sobre Normas Internacionales de Información Financiera

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-24	31-dic-23
Efectivo en caja	35,964	49,335
Bancos (*)	11,459,711	6,840,912
Fondos de inversión (*)	22,817,850	12,017,334
CDT	13,858,761	2,100,000
Títulos devolución de impuesto -TIDIS	-	3,129,980
	48,172,286	**24,137,561**
(*) Incluye efectivo restringido como fuente de pago de obligaciones	4,461,620	5,859,249

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

	31-mar-24	31-dic-23
Peso colombiano	41,288,632	21,710,957
Dólares estadounidenses	6,883,654	2,426,604
	48,172,286	**24,137,561**

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-24	31-dic-23
Clientes nacionales	41,093,943	46,338,438
Clientes del exterior	36,506,569	35,860,482
Contratos de seguros	789,950	1,787,272
Otros deudores	1,126,817	1,579,573
Deterioro clientes	(1,748,996)	(2,353,111)
	77,768,283	**83,212,654**

No corrientes	31-mar-24	31-dic-23
Clientes de difícil cobro nacionales	844,407	990,147
Clientes de difícil cobro del exterior	63,972	64,710
Otros deudores	1,469,453	1,494,036
Deterioro clientes	(908,379)	(1,054,857)
	1,469,453	**1,494,036**

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 2024 fue el siguiente:

	2026	2027	2028 y siguientes	Total
Clientes de difícil cobro nacionales	-	-	844,407	844,407
Clientes de difícil cobro del exterior	-	-	63,972	63,972
Otros deudores	793,505	675,948	-	1,469,453
	793,505	**675,948**	**908,379**	**2,377,832**

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

	2025	2026	2027 y siguientes	Total
Clientes de difícil cobro nacionales	-	-	990,147	990,147
Clientes de difícil cobro del exterior	-	-	64,710	64,710
Otros deudores	806,779	687,257	-	1,494,036
	806,779	**687,257**	**1,054,857**	**2,548,893**

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

	31 de marzo de 2024					
	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	72,207,445	4,068,441	82,646	705,659	536,321	77,600,512
Contratos de seguros	789,950	-	-	-	-	789,950
Otros deudores	799,717	327,100	-	-	-	1,126,817
Deterioro clientes	-	(465,693)	(41,323)	(705,659)	(536,321)	(1,748,996)
	73,797,112	**3,929,848**	**41,323**	**-**	**-**	**77,768,283**

	31 de diciembre 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	76,284,679	4,506,252	828,445	69,362	510,182	82,198,920
Contratos de seguros	1,787,272	-	-	-	-	1,787,272
Otros deudores	1,566,729	12,844	-	-	-	1,579,573
Deterioro clientes	-	(1,359,344)	(414,223)	(69,362)	(510,182)	(2,353,111)
	79,638,680	**3,159,752**	**414,222**	**-**	**-**	**83,212,654**

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

	31-mar-24	31-mar-23	31-dic-23
Saldo al inicio del período	3,407,968	2,294,003	2,294,003
Castigos	-	141,539	-
(Recuperación) provisión	(750,593)	(147,452)	1,113,965
	2,657,375	**2,288,090**	**3,407,968**

Nota 9 – Instrumentos financieros derivados

La valoración de los instrumentos financieros derivados fue la siguiente:

	31-mar-24		31-dic-23	
	Activos	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Forward de divisas – Coberturas flujo de caja	2,208,333	-	2,359,473	-
Opciones – Coberturas flujo de caja	765,840	-	2,222,853	-
Swap de tasa de interés – Coberturas flujo de caja	1,595,351	141,252	582,328	172,475
Swap provisión liquidación	1,053,893	-	1,132,746	-
	5,623,417	**141,252**	**6,297,400**	**172,475**

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 2024 los instrumentos derivados generaron ingreso neto por $2,348,181 (31 de marzo de 2023 ingreso neto por $39,762) (ver notas 29 y 30).

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

	31-mar-24		31-dic-23	
	Forward	**Collar**	**Forward**	**Collar**
Valor contratos USD/miles	8,118	3,421	4,392	4,807
TRM promedio USD (*)	4,223	-	4,530	-
Valor contratos EUR/miles	74	-	241	-
TRM promedio EUR/USD	1.09	-	1.07	-
TRM promedio piso (*)	-	4,094	-	4,351
TRM promedio techo (*)	-	4,509	-	4,806

(*) 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 2024 es USD 604 (al 31 de diciembre de 2023 USD 805).

En abril de 2021 la compañía realizó un contrato CROSS-CURRENCY SWAP (CCS), para cubrir la volatilidad del IBR y tener una 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 2024 USD 2,280 (al 31 de diciembre de 2023 USD 2,362).

En septiembre de 2021 la compañía realizó un contrato CROSS-CURRENCY SWAP (CCS), para cubrir la volatilidad del IBR y tener una 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 2024 USD 11,087 (al 31 de diciembre de 2023 USD 11,423).

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-24	31-dic-23	
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	2,507,992	1,542,599	Flujos de efectivo futuros
Forward	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	2,208,333	2,359,473	Flujos de efectivo futuros
Collar	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	765,840	2,222,853	Flujos de efectivo futuros
			5,482,165	**6,124,925**	

Efectividad de la cobertura de flujos de efectivo futuros

	31-mar-24	31-dic-23
Efectividad del período	100.2%	100.5%

Con relación a las coberturas de flujos de efectivo futuros a 31 de marzo de 2024 y a 31 diciembre de 2023, 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 2024 y a 31 diciembre de 2023, su valor razonable con el desglose por vencimiento de sus valores contractuales.

			31-mar-24
Derivado financiero	Valor razonable	Valor nominal USD	Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	2,507,992	13,971	1,874
Cobertura de tasa de cambio	2,974,173	11,539	11,539
	5,482,165	**25,510**	**13,413**

			31-dic-23
Derivado financiero	Valor razonable	Valor nominal USD	Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	1,542,599	14,590	2,075
Cobertura de tasa de cambio	4,582,326	9,199	9,199
	6,124,925	**23,789**	**11,274**

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-24	31-dic-23
Materias primas	20,577,012	40,282,520
Productos en proceso	9,147,732	8,330,816
Productos terminados	15,342,320	24,698,622
Mercancía no fabricada por la empresa	1,095,374	2,912,517
Envases y empaques	2,298,945	2,887,694
Inventario en tránsito	17,240,875	15,200,460
Anticipos nacionales	11,635,815	6,837,217
Anticipos del exterior	775,514	92,609
Combustibles	1,463,755	1,483,175
	79,577,342	**102,725,630**
Deterioro de inventarios (*)	(2,999,854)	(2,985,995)
	76,577,488	**99,739,635**

(*) 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-24	31-mar-23	31-dic-23
Saldo al inicio del período	2,985,995	5,355,337	5,355,337
Castigos	(4,684)	(27,771)	(818,498)
Provisión (recuperación)	18,543	(1,372,980)	(1,550,844)
	2,999,854	**3,954,586**	**2,985,995**

Nota 11 – Activos por impuestos

La composición de los activos por impuestos fue la siguiente:

	31-mar-24	31-dic-23
IVA activos fijos reales productivos descontable en renta	4,724,036	4,724,036
Saldo a favor IVA	1,148,989	-
Anticipo de impuestos	534,146	397,924
Autorretenciones	14,301,990	11,490,213
	20,709,161	**16,612,173**

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 2024 se contabilizó método de participación con cargo a resultados gasto por $1,046,011 (al 31 de marzo de 2023 gasto por $86,143).

La composición de inversiones en subsidiarias fue la siguiente:

	País origen	% participación	31-mar-24	31-dic-23
Eko Red S. A. S.	Colombia	100%	8,055,841	8,055,841
Método participación acumulado, neto			(3,648,893)	(2,602,882)
			4,406,948	**5,452,959**

Nota 13 – Propiedades, planta y equipo, neto

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

	31-mar-24	31-dic-23
Terrenos	91,631,225	91,631,225
Maquinaria y proyectos en montaje	3,867,198	3,547,959
Construcciones y edificaciones	79,265,075	79,265,075
Maquinaria y equipo	369,011,466	368,962,486
Equipo de oficina	710,005	710,005
Equipo de computación y comunicación	2,354,342	2,334,681
Flota y equipo de transporte	523,869	523,869
Anticipos nacionales	208,348	223,930
Anticipos del exterior	1,178,811	1,178,811
Activos por derecho de uso (a)	3,049,190	3,049,190
	551,799,529	**551,427,231**
Depreciación acumulada y deterioro	(165,053,399)	(158,905,380)
	386,746,130	**392,521,851**

(a) 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 y deterioro de propiedades, planta y equipo fue la siguiente:

	31-mar-24	31-dic-23
Construcciones y edificaciones	(23,683,933)	(23,017,207)
Maquinaria y equipo	(131,474,292)	(126,155,559)
Provisión por deterioro	(5,928,046)	(5,928,046)
Equipo de oficina	(324,561)	(307,670)
Equipo de computación y comunicación	(1,666,166)	(1,608,934)
Flota y equipo de transporte	(343,138)	(333,364)
Activos por derecho de uso (*)	(1,633,263)	(1,554,600)
	(165,053,399)	**(158,905,380)**

(*) 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 y deterioro que se cargó a los resultados fue el siguiente:

	31-mar-24	31-mar-23	31-dic-23
Depreciación costo de producción (nota 26)	5,703,296	3,980,400	18,642,188
Depreciación gastos de administración y ventas (nota 28)	444,723	395,618	1,665,482
Deterioro propiedad planta y equipo	-	-	5,928,046
Por activos dados de baja maquinaria y equipo	-	(40,513)	(40,513)
	6,148,019	**4,335,505**	**26,195,203**

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2024 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2024			
	Saldo al 1-ene-24	Adiciones y retiros	Traslados	Saldo al 31-mar-24
Terrenos	91,631,225	-	-	91,631,225
Maquinaria y equipo en montaje	3,547,959	387,880	(68,641)	3,867,198
Construcciones y edificaciones	79,265,075	-	-	79,265,075
Maquinaria y equipo	368,962,486	-	48,980	369,011,466
Equipo de oficina	710,005	-	-	710,005
Equipo de computación y comunicación	2,334,681	-	19,661	2,354,342
Flota y equipo de transporte	523,869	-	-	523,869
Anticipos nacionales y del exterior	1,402,741	(15,582)	-	1,387,159
Activos por derecho de uso	3,049,190	-	-	3,049,190
	551,427,231	**372,298**	**-**	**551,799,529**

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 diciembre de 2023 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2023					
	Saldo al 1-ene-23	Adiciones	Traslados	Superávit revaluación	IVA dcto tributario	Saldo al 31-dic-23
Terrenos	86,990,155	-	-	4,641,070	-	91,631,225
Maquinaria y equipo en montaje	56,664,187	64,617,962	(113,637,251)	-	(4,096,939)	3,547,959
Construcciones y edificaciones	63,383,037	-	15,882,038	-	-	79,265,075
Maquinaria y equipo	271,434,692	-	97,527,794	-	-	368,962,486
Equipo de oficina	701,936	-	8,069	-	-	710,005
Equipo de computación y comunicación	2,115,331	-	219,350	-	-	2,334,681
Flota y equipo de transporte	523,869	-	-	-	-	523,869
Anticipos nacionales y del exterior	54,310,506	(52,907,765)	-	-	-	1,402,741
Activos por derecho de uso	3,049,190	-	-	-	-	3,049,190
	539,172,903	**11,710,197**	**-**	**4,641,070**	**(4,096,939)**	**551,427,231**

El movimiento de la depreciación acumulada al 31 de marzo de 2024 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2024		
	Saldo al 1-ene-24	Depreciación del período	Saldo al 31-mar-24
Construcciones y edificaciones	23,017,207	666,726	23,683,933
Maquinaria y equipo	132,083,605	5,318,733	137,402,338
Equipo de oficina	307,670	16,891	324,561
Equipo de computación y comunicación	1,608,934	57,232	1,666,166
Flota y equipo de transporte	333,364	9,774	343,138
Activos por derecho de uso	1,554,600	78,663	1,633,263
	158,905,380	**6,148,019**	**165,053,399**

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 y deterioro al 31 de diciembre de 2023 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2023				
	Saldo al 1-ene-23	Depreciación del período	Provisión deterioro	Retiros del período	Saldo al 31-dic-23
Construcciones y edificaciones	20,522,543	2,494,664		-	23,017,207
Maquinaria y equipo	109,026,668	17,169,404	5,928,046	(40,513)	132,083,605
Equipo de oficina	240,443	67,227		-	307,670
Equipo de computación y comunicación	1,386,304	222,630		-	1,608,934
Flota y equipo de transporte	294,267	39,097		-	333,364
Activos por derecho de uso	1,239,950	314,650		-	1,554,600
	132,710,175	**20,307,672**	**5,928,046**	**(40,513)**	**158,905,380**

Consideraciones generales

I. Para los efectos de la medición posterior de los terrenos, se realizó avalúo en el mes de diciembre de 2023, 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.

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2024 la compañía no capitalizó costos por intereses por financiación y otros financieros de proyectos en montaje (al 31 de marzo de 2023 $1,345,454).

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 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el valor del patrimonio autónomo es de $436,401,000; las deudas garantizadas por este patrimonio autónomo al 31 de marzo de 2024 ascendían a $61,725,945 (31 de diciembre de 2023 $66,183,135).

Nota 14 – Intangibles, neto

La composición de intangibles fue la siguiente:

	31-mar-24	31-dic-23
Licencias	3,555,794	3,555,794
Amortización acumulada	(3,037,726)	(2,992,419)
	518,068	**563,375**

	31-mar-24	31-mar-23
Amortización con cargo a resultados del período	**45,307**	**39,360**

Nota 15 – Propiedades de inversión

La composición de las propiedades de inversión fue la siguiente:

	31-mar-24	31-dic-23
Terrenos arrendados Girardota	51,453,264	51,453,264
Inmuebles arrendados Itagüí	14,210,000	14,210,000
	65,663,264	**65,663,264**

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

	31-mar-24	31-mar-23
Ingresos por arrendamientos	129,733	118,716

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

	31-mar-24	31-mar-23
Impuesto predial	45,094	43,231

Consideraciones generales

I. Para los efectos de la medición posterior de las propiedades de inversión, se realizó avalúo en el mes de diciembre de 2023, 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.

Nota 16 – Transacciones con partes relacionadas

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

	31-mar-24	31-mar-23
Servicio intermediación por compra de material reciclado	1,630,736	4,973,893
Compra de otros materiales y servicios	-	127,942
Venta de material reciclado	31,138	17,062

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

	31-mar-24	31-dic-23
Cuentas por cobrar	8,989,274	4,167,538
Cuentas por pagar	109,289	-

Durante los períodos terminados a 31 de marzo de 2024 y 2023 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-24**	**31-dic-23**
Bancos nacionales $	IBR + 1.52%	20,004,571	20,713,633
Bancos del exterior USD	SOFR + 1.45%	-	2,866,538
		20,004,571	**23,580,171**

No corrientes	**Tasa Interés (*)**	**31-mar-24**	**31-dic-23**
Bancos nacionales $	IBR + 1.52%	43,848,562	48,305,752

(*) Tasa promedio de los créditos a 31 de marzo 2024 y a 31 de diciembre de 2023.

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

Acreedor	**Moneda**	**31-mar-24**	**31-dic-23**
Bancolombia	$	61,725,945	66,183,135
Banco BBVA	$	2,127,188	2,836,250
Bancolombia Panamá	USD	-	2,866,538
		63,853,133	**71,885,923**

El vencimiento de las obligaciones financieras al 31 de marzo de 2024 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2024				
	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 $	5,166,253	14,838,318	9,466,413	9,324,511	25,057,638
	5,166,253	**14,838,318**	**9,466,413**	**9,324,511**	**25,057,638**

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

	31 de diciembre 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 $	5,166,252	15,547,381	9,466,413	12,250,401	26,588,938
Bancos del exterior USD	2,866,538	-	-	-	-
	8,032,790	**15,547,381**	**9,466,413**	**12,250,401**	**26,588,938**

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-24**	**31-dic-23**
Proveedores nacionales	8,452,271	8,860,083
Proveedores del exterior	21,329,737	23,788,033
Costos y gastos por pagar	6,170,111	5,650,500
Retenciones y aportes de nómina	1,313,115	1,313,765
Dividendos	14,135,764	7,295
Retención en la fuente	2,226,271	2,578,492
Acreedores varios	1,582,570	1,233,826
	55,209,839	**43,431,994**

No corrientes	**31-mar-24**	**31-dic-23**
Otras cuentas por pagar	**1,301,063**	**1,277,434**

El vencimiento de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar al 31 de marzo de 2024 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2024		
	Corrientes		No corrientes
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años
Proveedores nacionales	8,452,271	-	-
Proveedores del exterior	21,329,737	-	-
Costos y gastos por pagar	6,170,111	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,313,115	-	-
Dividendos	4,711,921	9,423,843	-
Retención en la fuente	2,226,271	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	1,301,063
Acreedores varios	1,582,570	-	-
	45,785,996	**9,423,843**	**1,301,063**

El vencimiento de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2023 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2023		
	Corrientes		No corrientes
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años
Proveedores nacionales	8,860,083	-	-
Proveedores del exterior	23,788,033	-	-
Costos y gastos por pagar	5,650,500	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,313,765	-	-
Dividendos	7,295		
Retención en la fuente	2,578,492	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	1,277,434
Acreedores varios	1,233,826	-	-
	43,431,994	**-**	**1,277,434**

Nota 19 – Beneficios a empleados

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

Corrientes	**31-mar-24**	**31-dic-23**
Salarios por pagar	805,497	805,497
Cesantías consolidadas	386,424	2,552,230
Intereses sobre cesantías	45,246	306,268
Vacaciones consolidadas	944,240	1,572,478
Prima de vacaciones consolidadas y otros beneficios	4,203,048	4,850,912
Compensación económica diferida	118,682	118,682
Provisión prestaciones sociales	4,652,248	-
	11,155,385	**10,206,067**

No corrientes	**31-mar-24**	**31-dic-23**
Compensación económica diferida	145,657	170,064

Nota 20 – Impuestos por pagar

La composición de impuestos por pagar fue la siguiente:

Corrientes	**31-mar-24**	**31-dic-23**
Impuesto a las ventas	352,082	960,871
	352,082	**960,871**

El vencimiento de impuestos por pagar al 31 de marzo 2024 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2024	
	Corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Impuesto a las ventas	352,082	-

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

	31 de diciembre de 2023	
	Corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Impuesto a las ventas	960,871	-

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 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 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 2024 la compañía presenta pérdidas fiscales susceptibles de ser compensadas en los períodos siguientes por $39,228,922 originadas durante los años 2012 a 2015 así:

Año fiscal	Pérdidas fiscales por compensar	Año de expiración
2012	2,542,630	No expiran
2013	14,754,594	No expiran
2014	10,252,540	No expiran
2015	11,679,158	No expiran
	39,228,922	

Tasa efectiva de impuestos

La tasa efectiva de impuestos fue la siguiente:

	%	31-mar-24	%	31-mar-23	%	31-dic-23
Utilidad antes de impuestos y ganancia ocasional		**3,095,697**		**3,997,705**		**14,528,055**
Tasa efectiva	35%	1,083,494	35%	1,399,197	35%	5,084,819
Ajuste a la renta	-35%	(1,083,494)	-35%	(1,399,197)	-35%	(5,084,819)
Impuesto diferido	-15%	(468,753)	-15%	(599,005)	-38%	(5,544,021)
Tasa efectiva de impuestos (*)	**-15%**	**(468,753)**	**-15%**	**(599,005)**	**-38%**	**(5,544,021)**

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

Nota 21 – Provisiones

La composición de provisiones fue la siguiente:

Corrientes	31-mar-24	31-dic-23
Litigios laborales	51,957	692,500
Otros litigios	5,441,920	5,216,963
	5,493,877	**5,909,463**

Litigios laborales: requerimiento Colpensiones procesos de cobro deudas presuntas en aportes a pensiones por los períodos comprendidos entre 1995 y 2023. No hay probabilidad de entrada de beneficios económicos futuros.

Otros litigios: demanda presentada por empresas Públicas de Medellín E.S.P. – EPM, en la cual solicitan el restablecimiento de suspensión del cobro por vertimiento de aguas desde el año 2012, se tienen varios procesos en diferentes juzgados administrativos. Ya se han proferido algunos fallos en primera instancia en contra de la compañía, se espera que el fallo de segunda instancia sea proferido en un plazo no 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 periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024:

	Litigios laborales	Otros litigios
Saldo al inicio del período 1 de enero de 2024	**692,500**	**5,216,963**
Incremento de provisión, neto	-	224,957
Pagos del período	(640,543)	-
Saldo al final del período 31 de marzo de 2024	**51,957**	**5,441,920**

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:

	Litigios laborales	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 año terminado el 31 de diciembre de 2023:

	Litigios laborales	Otros litigios
Saldo al inicio del período 1 de enero de 2023	**-**	**4,434,655**
Incremento de provisión, neto	692,500	902,058
Pagos del período	-	(119,750)
Saldo al final del período 31 de diciembre de 2023	**692,500**	**5,216,963**

Nota 22 – Otras obligaciones

La composición de otras obligaciones fue la siguiente:

Corrientes	**31-mar-24**	**31-dic-23**
Otros pasivos financieros en contratos de arrendamiento	**181,266**	**181,266**

No corrientes	**31-mar-24**	**31-dic-23**
Otros pasivos financieros en contratos de arrendamiento	**1,699,327**	**1,781,055**

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 2024 fue de $36,315 (31 de marzo de 2023 $44,245).

Nota 23 – Pasivo por impuestos diferidos, neto

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

	31-mar-24	31-dic-23
Deterioro deudores	(930,081)	(1,192,789)
Instrumentos derivados	1,918,758	2,143,724
Por propiedades, planta y equipo	54,421,854	54,823,591
Por pérdidas fiscales por compensar	(13,683,111)	(13,730,123)
Por reajustes fiscales	(4,254,926)	(3,750,717)
Por propiedades de inversión	9,139,203	9,139,203
Pasivo derecho de uso	(162,633)	(163,706)
Beneficios a empleados	(99,323)	(111,486)
Pasivos estimados y provisiones	(1,922,857)	(2,068,312)
Costo amortizado pasivo	6,805	10,425
	44,433,689	**45,099,810**

El movimiento del impuesto de renta diferido fue el siguiente:

	31-mar-24	31-mar-23	31-dic-23
Saldo al inicio del período	**45,099,810**	**42,155,300**	**42,155,300**
Efecto en estado de resultados - Ver nota 34	(468,753)	(599,005)	(5,544,021)
Efecto en otros resultados integrales - Ver nota 35	(197,368)	1,867,015	8,488,531
Saldo al final del período	**44,433,689**	**43,423,310**	**45,099,810**

Las variaciones en el impuesto diferido se presentan, entre otras, por la modificación de la tarifa de impuesto sobre la renta, 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.

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.

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

Capital emitido

La composición del capital emitido fue la siguiente:

	31-mar-24	31-dic-23
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-24	31-dic-23
Reserva legal	11,726,846	9,721,995
Reserva para libre disposición de los accionistas	12,038,477	12,038,477
Reserva para futuro crecimiento y proyectos	66,629,187	66,629,187
	90,394,510	**88,389,659**

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-24	31-mar-23
Ventas nacionales	83,566,234	80,191,736
Ventas exportaciones	42,370,173	68,512,796
Devoluciones, rebajas y descuentos	(608,477)	(2,713,197)
	125,327,930	**145,991,335**
Exportaciones en miles de USD	**10,800**	**14,522**

Nota 26 – Costo de ventas

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

	31-mar-24	31-mar-23
Materias primas y otros costos variables	(82,228,031)	(99,433,532)
Mano de obra	(13,275,333)	(12,231,295)
Costos indirectos	**(12,980,407)**	**(11,882,917)**
Depreciación (nota 13)	(5,703,296)	(3,980,400)
Mantenimiento	(4,152,022)	(4,290,668)
Seguros	(907,731)	(839,442)
Repuestos auxiliares	(673,090)	(1,330,415)
Servicios de aseo y vigilancia	(539,786)	(488,275)
Otros servicios	(534,146)	(336,644)
Otros mantenimientos	(343,211)	(443,303)
Otros	(127,125)	(173,770)
	(108,483,771)	**(123,547,744)**

Nota 27 – Gastos de distribución

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

	31-mar-24	31-mar-23
Gastos de exportación	(3,056,951)	(4,921,092)
Fletes nacionales	(1,559,378)	(1,420,843)
	(4,616,329)	**(6,341,935)**

Nota 28 – Gastos de administración y venta

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

	31-mar-24	31-mar-23
Sueldos, salarios y prestaciones sociales	(6,257,685)	(5,541,002)
Servicios y mantenimiento	(909,219)	(882,992)
Impuestos y contribuciones	(869,237)	(887,286)
Honorarios	(763,157)	(594,519)
Depreciaciones (nota 13)	(444,723)	(395,618)
Propaganda y publicidad	(286,349)	(518,600)
Seguros	(285,472)	(333,892)
Combustibles y lubricantes	(163,982)	(149,435)
Arrendamientos	(159,072)	(1,278,918)
Gastos de viaje y representación	(151,459)	(261,560)
Amortizaciones (nota 14)	(32,308)	(32,308)
Otros	(324,817)	(488,966)
	(10,647,480)	**(11,365,096)**

Nota 29 – Otros ingresos

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

	31-mar-24	31-mar-23
Coberturas (nota 9)	2,369,764	595,497
Otras ventas	477,279	387,222
Recuperación provisión cartera	695,871	152,017
Incapacidades	130,804	97,465
Arrendamientos	129,733	118,716
Descuentos pronto pago	51,411	36,731
Reintegro de costos y gastos	51,221	26,092
Otros	94	-
	3,906,177	**1,413,740**

Nota 30 – Otros gastos

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

	31-mar-24	31-mar-23
Gravamen a los movimientos financieros	(332,675)	(386,605)
Costo de otras ventas	(273,945)	(224,546)
Litigio vertimiento de aguas	(224,957)	(225,515)
Coberturas (nota 9)	(21,583)	(555,735)
Otros	(9,681)	(22,977)
	(862,841)	**(1,415,378)**

Nota 31 – (Pérdida) utilidad derivada de la posición monetaria neta

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

	31-mar-24	31-mar-23
Diferencia en cambio proveedores	(318,238)	2,226,106
Diferencia en cambio financieros	(172,263)	2,108,718
Diferencia en cambio cartera	67,463	(1,031,119)
Diferencia en cambio otros pasivos	(577)	6,006
	(423,615)	**3,309,711**

Nota 32 – Ingresos financieros

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

	31-mar-24	31-mar-23
Intereses por mora a clientes	157,636	73,349
Otros intereses recibidos	997,343	228,882
	1,154,979	**302,231**

Nota 33 – Gastos financieros

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

	31-mar-24	31-mar-23
Intereses de préstamos	(1,084,206)	(4,124,545)
Comisiones y gastos bancarios	(89,060)	(115,859)
Descuentos por pronto pago	(29,732)	(8,883)
Costo amortizado pasivos	(10,344)	(13,729)
	(1,213,342)	**(4,263,016)**

Nota 34 – Ingreso impuesto de renta, neto

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

	31-mar-24	31-mar-23
Impuesto diferido, neto ingreso – ver nota 23	468,753	599,005
	468,753	**599,005**

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

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

	31-mar-24	31-mar-23
Opciones	(1,457,015)	1,662,673
Swap	1,044,248	3,176,793
Forwards	(151,140)	494,861
Impuesto diferido	197,368	(1,867,015)
	(366,539)	**3,467,312**

Nota 36 – Contingencias y compromisos

Al 31 de marzo de 2024, 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 estados financieros separados con corte al 31 de marzo de 2024 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 2024 y 2023 y al 31 de diciembre de 2023

TABLA DE CONTENIDO **Pág.**

Estados Financieros Consolidados:
Informe del Revisor Fiscal sobre los Estados Financieros Consolidados **3**
Estado de situación financiera consolidado **4**
Estado de resultados consolidado **6**
Estado de resultados integrales consolidado **7**
Estado de cambios en el patrimonio consolidado **8**
Estado de flujos de efectivo consolidado método indirecto **9**
Notas a los estados financieros consolidados:
Nota 1 Información general de la compañía **10**
Nota 2 Bases de preparación **10**
Nota 3 Políticas contables significativas **11**
Nota 4 Administración de riesgos financieros **30**
Nota 5 Nuevos pronunciamientos sobre normas internacionales de información financiera **34**
Nota 6 Estimados contables significativos **36**
Nota 7 Efectivo y equivalente de efectivo **38**
Nota 8 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas **39**
Nota 9 Instrumentos financieros derivados **40**
Nota 10 Inventarios, netos **43**
Nota 11 Activos por impuestos **43**
Nota 12 Intangibles, neto **44**
Nota 13 Propiedades, planta y equipo, neto **44**
Nota 14 Propiedades de inversión **47**
Nota 15 Obligaciones financieras **48**
Nota 16 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar **49**
Nota 17 Beneficios a empleados **50**
Nota 18 Impuestos por pagar **51**
Nota 19 Provisiones **52**
Nota 20 Otras obligaciones **53**
Nota 21 Pasivo por impuestos diferidos, neto **54**
Nota 22 Capital emitido, prima en emisión de acciones y reservas **55**
Nota 23 Ingresos de actividades ordinarias **56**
Nota 24 Costo de ventas **56**
Nota 25 Gastos de distribución **56**
Nota 26 Gastos de administración y venta **57**
Nota 27 Otros ingresos **57**
Nota 28 Otros gastos **57**
Nota 29 (Pérdida) utilidad derivada de la posición monetaria neta **58**
Nota 30 Ingresos financieros **58**
Nota 31 Gastos financieros **58**
Nota 32 Ingreso por impuesto de renta, neto **58**
Nota 33 Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos **59**
Nota 34 Conciliación entre el resultado y el patrimonio de la Matriz y el consolidado **59**
Nota 35 Contingencias y compromisos **59**
Nota 36 Hechos posteriores **59**
Aspectos generales de la operación **60**
Desempeño bursátil y financiero **65**
Prácticas de sostenibilidad e inversión responsable **67**

Informe de revisión de estados financieros intermedios

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 2024 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 es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios consolidados 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 estos estados financieros intermedios consolidados 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 estados financieros intermedios 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 los estados financieros intermedios consolidados que se adjuntan 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 2024, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa 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
14 de mayo de 2024

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

© 2024 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 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	48,288,968	24,243,727
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas	8	81,042,995	84,745,405
Instrumentos financieros derivados	9	5,623,417	6,297,400
Inventarios, netos	10	67,703,060	95,748,281
Activos por impuestos	11	23,180,899	18,691,674
Total activos corrientes		**225,839,339**	**229,726,487**
Activos no corrientes			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, netas	8	1,469,453	1,494,036
Intangibles, neto	12	518,068	563,375
Propiedades, planta y equipo, neto	13	423,141,945	428,309,540
Propiedades de inversión	14	65,663,264	65,663,264
Total activos no corrientes		**490,792,730**	**496,030,215**
Total activos		**716,632,069**	**725,756,702**

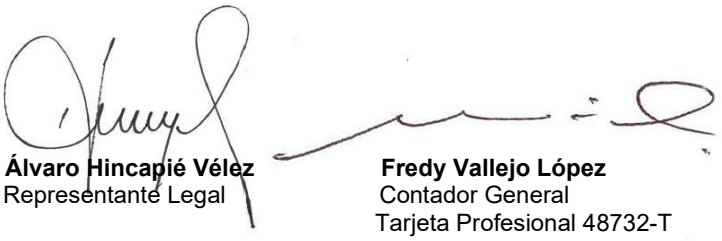
Estado de situación financiera intermedio consolidado

A los períodos terminados el:

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	31 de marzo de 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	15	20,004,572	23,582,073
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	16	57,317,867	45,974,705
Instrumentos financieros derivados	9	141,252	172,475
Beneficios a empleados	17	11,424,965	10,464,786
Impuestos por pagar	18	360,020	1,082,792
Provisiones	19	5,493,877	5,909,463
Otras obligaciones	20	1,452,962	1,369,802
Total pasivos corrientes		**96,195,515**	**88,556,096**
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	15	43,848,562	48,305,752
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	16	3,109,548	3,086,208
Beneficios a empleados	17	145,657	170,064
Otras obligaciones	20	27,387,716	27,827,871
Pasivo por impuestos diferidos, neto	21	43,423,268	44,358,350
Total pasivos no corrientes		**117,914,751**	**123,748,245**
Total pasivos		**214,110,266**	**212,304,341**
Patrimonio			
Capital emitido	22	117,737,242	117,737,242
Prima en emisión de acciones	22	152,577,994	152,577,994
Reservas	22	90,394,510	88,389,659
Ganancias acumuladas		107,647,676	103,687,021
Resultado del ejercicio		3,564,450	20,093,975
Otro resultado integral		31,766,056	32,132,595
Cambios participación en la propiedad de subsidiarias		(1,166,125)	(1,166,125)
Total patrimonio		**502,521,803**	**513,452,361**
Total pasivos y patrimonio		**716,632,069**	**725,756,702**

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	2024 (No auditado)	2023 (No auditado)
Ingresos de actividades ordinarias	23	127,389,573	146,119,532
Costo de ventas	24	(108,957,285)	(120,467,779)
Ganancia bruta		**18,432,288**	**25,651,753**
Gastos de distribución	25	(5,529,154)	(8,207,532)
Gastos de administración y venta	26	(12,315,045)	(12,770,696)
Otros ingresos	27	4,402,219	1,725,010
Otros gastos	28	(1,169,451)	(1,457,294)
Ganancia por actividades de operación		**3,820,857**	**4,941,241**
(Pérdida) utilidad derivada de la posición monetaria neta	29	(423,615)	3,309,711
Ingresos financieros	30	1,155,125	303,982
Gastos financieros	31	(1,725,630)	(4,564,824)
Ganancia antes de impuesto de renta		**2,826,737**	**3,990,110**
Ingreso por impuesto de renta, neto	32	737,713	652,061
Ganancia neta del período		**3,564,450**	**4,642,171**
Ganancia básica por acción			
Ganancia básica por acción en operaciones continuadas (*)		0.30	0.39

(*) 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	2024 (No auditado)	2023 (No auditado)
Ganancia neta del período		**3,564,450**	**4,642,171**
Componentes que se reclasificarán al resultado del período			
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	33	(366,539)	3,467,312
Total otro resultado integral		**(366,539)**	**3,467,312**
Total resultados integrales		**3,197,911**	**8,109,483**

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 2024 y 2023:

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Reservas	Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas en adopción NIIF	Resultados del período	Otro resultado integral	Cambios participación de subsidiaria	Total
Patrimonio al 1 de enero de 2024	**117,737,242**	**152,577,994**	**88,389,659**	**(146,726,625)**	**250,413,646**	**20,093,975**	**32,132,595**	**(1,166,125)**	**513,452,361**
Resultados integrales									
Utilidad del período	-	-	-	-	-	3,564,450	-	-	3,564,450
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	(366,539)	-	(366,539)
Resultados integrales	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3,564,450**	**(366,539)**	**-**	**3,197,911**
Pérdidas acumuladas	**-**	**-**	**-**	**45,460**	**-**	**(45,460)**	**-**	**-**	**-**
Reservas	**-**	**-**	**2,004,851**	**3,915,195**	**-**	**(5,920,046)**	**-**	**-**	**-**
Dividendos decretados	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(14,128,469)**	**-**	**-**	**(14,128,469)**
Patrimonio al 31 de marzo de 2024	**117,737,242**	**152,577,994**	**90,394,510**	**(142,765,970)**	**250,413,646**	**3,564,450**	**31,766,056**	**(1,166,125)**	**502,521,803**

	Capital emitido	Prima en emisión de acciones	Reservas	Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas en adopción NIIF	Resultados del período	Otro resultado integral	Cambios participación de subsidiaria	Total
Patrimonio al 1 de enero de 2023	**117,737,242**	**152,577,994**	**68,453,886**	**(146,687,680)**	**250,413,646**	**24,606,317**	**13,716,141**	**(1,166,125)**	**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**
Pérdidas acumuladas	**-**	**-**	**-**	**(38,946)**	**-**	**38,946**	**-**	**-**	**-**
Reservas	**-**	**-**	**19,935,773**	**-**	**-**	**(19,935,773)**	**-**	**-**	**-**
Dividendos decretados	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(4,709,490)**	**-**	**-**	**(4,709,490)**
Patrimonio al 31 de marzo de 2023	**117,737,242**	**152,577,994**	**88,389,659**	**(146,726,626)**	**250,413,646**	**4,642,171**	**17,183,453**	**(1,166,125)**	**483,051,414**

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 consolidado - método indirecto

Del 1º de enero al 31 de marzo de:

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	2024 (No auditado)	2023 (No auditado)
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	**3,564,450**	**4,642,171**
Ajustes para conciliar la utilidad neta del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión de cartera e inventarios, neto	(736,734)	(1,406,664)
Depreciaciones y amortizaciones	7,194,936	5,096,738
Diferencia en cambio no realizada de obligaciones financieras	84,060	(2,458,026)
Costo amortizado y gasto por interés generado en otros pasivos financieros por arrendamiento	556,036	357,435
Impuesto de renta corriente	-	-
Incremento en provisiones, neto	(415,586)	120,607
Impuesto de renta diferido, neto	(737,715)	(652,061)
Cambio en activos y pasivos operacionales		
Cuentas comerciales por cobrar, otras cuentas por cobrar y activos por impuestos	(11,639)	14,650,214
Inventarios	28,031,362	8,547,157
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(2,683,113)	1,917,567
Beneficios a empleados	925,428	274,759
Impuestos por pagar	(722,772)	(266,446)
Efectivo provisto por actividades de operación	**35,048,713**	**30,823,451**
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	(1,982,034)	(5,515,749)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(1,982,034)**	**(5,515,749)**
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Aumento de obligaciones financieras	-	22,760,165
Cancelación de obligaciones financieras	(8,118,751)	(42,194,232)
Pago de cánones arrendamiento de otros pasivos financieros por contratos de arrendamiento	(902,687)	(625,432)
Efectivo utilizado en actividades de financiación	**(9,021,438)**	**(20,059,499)**
Aumento en el efectivo	**24,045,241**	**5,248,203**
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del ejercicio	**24,243,727**	**12,950,782**
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	**48,288,968**	**18,198,985**

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 intermedios consolidados

Del 1º de enero al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023

(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 con 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 24 de abril de 2024.

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 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 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 2024, son consistentes con las políticas aplicadas en los estados financieros consolidados anuales elaborados para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023.

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 2024
	Porcentaje de participación directa	**Activos**	**Pasivos**	**Patrimonio**	**Resultado del ejercicio**
Enka de Colombia S. A. (Matriz)		687,654,498	183,966,570	503,687,928	3,564,450
Eko Red S. A. S.	100%	42,280,155	39,039,332	3,240,823	(1,046,011)

					31 de diciembre de 2023
	Porcentaje de participación directa	**Activos**	**Pasivos**	**Patrimonio**	**Resultado del ejercicio**
Enka de Colombia S. A. (Matriz)		695,694,909	181,076,423	514,618,486	20,048,514
Eko Red S. A. S.	100%	39,673,673	35,386,839	4,286,834	(1,662,975)

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 2024 y el 31 de diciembre de 2023 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-24	31-dic-23
Tasa representativa del mercado	3,842.30	3,822.05

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

	31-mar-24		31-dic-23	
	USD	**$**	**USD**	**$**
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,792	6,883,654	635	2,426,604
Cuentas comerciales por cobrar	9,501	36,506,569	9,383	35,860,482
Anticipos	202	775,514	24	92,609
	11,495	**44,165,737**	**10,042**	**38,379,695**
Activos no corrientes				
Cuentas comerciales por cobrar	17	63,972	17	64,710
Anticipos	307	1,178,811	308	1,178,811
	324	**1,242,783**	**325**	**1,243,521**
Total activos	**11,819**	**45,408,520**	**10,367**	**39,623,216**
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	-	-	750	2,866,538
Cuentas comerciales por pagar	5,551	21,329,737	6,224	23,788,033
	5,551	**21,329,737**	**6,974**	**26,654,571**
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	-	-	-	-
Total pasivos	**5,551**	**21,329,737**	**6,974**	**26,654,571**
Posición neta activa (pasiva)	**6,268**	**24,078,783**	**3,393**	**12,968,645**

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 2024 es del 90% (31 de diciembre de 2023 del 85%).

Existen procedimientos para asegurar que las ventas son efectuadas a clientes con historias de crédito apropiadas. La aseguradora aplica una metodología de asignación de cupos, que contempla el análisis cualitativo y cuantitativo de los clientes, que incluye la presentación de documentos que certifiquen su adecuada constitución legal e información financiera debidamente certificada. La compañía 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 esta 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-24	31-dic-23
Efectivo en caja	48,225	57,298
Bancos (*)	11,564,132	6,939,115
Fondos de inversión (*)	22,817,850	12,017,334
CDT	13,858,761	2,100,000
Títulos devolución de impuesto -TIDIS	-	3,129,980
	48,288,968	**24,243,727**
(*) Incluye efectivo restringido como fuente de pago de obligaciones	4,461,620	5,859,249

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

	31-mar-24	31-dic-23
Peso colombiano	41,405,314	21,817,123
Dólares estadounidenses	6,883,654	2,426,604
	48,288,968	**24,243,727**

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-24	31-dic-23
Clientes nacionales	41,828,720	46,653,566
Clientes del exterior	36,506,569	35,860,482
Contratos de seguros	814,819	1,836,100
Otros deudores	3,641,883	2,748,368
Deterioro clientes	(1,748,996)	(2,353,111)
	81,042,995	**84,745,405**

No corrientes	31-mar-24	31-dic-23
Clientes de difícil cobro nacionales	883,989	1,029,729
Clientes de difícil cobro exterior	63,972	64,710
Otros deudores	1,469,453	1,494,036
Deterioro clientes	(947,961)	(1,094,439)
	1,469,453	**1,494,036**

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 2024 fue el siguiente:

	2026	2027	2028 y siguientes	Total
Clientes de difícil cobro nacionales	-	-	883,989	883,989
Clientes de difícil cobro del exterior	-	-	63,972	63,972
Otros deudores	793,505	675,948	-	1,469,453
	793,505	**675,948**	**947,961**	**2,417,414**

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

	2025	2026	2027 y siguientes	Total
Clientes de difícil cobro nacionales	-	-	1,029,729	1,029,729
Clientes de difícil cobro del exterior	-	-	64,710	64,710
Otros deudores	806,779	687,257	-	1,494,036
	806,779	**687,257**	**1,094,439**	**2,588,475**

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

	31 de marzo de 2024					
	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	72,942,222	4,068,441	82,646	705,659	536,321	78,335,289
Contratos de seguros	814,819	-	-	-	-	814,819
Otros deudores	3,314,783	327,100	-	-	-	3,641,883
Deterioro clientes	-	(465,693)	(41,323)	(705,659)	(536,321)	(1,748,996)
	77,071,824	**3,929,848**	**41,323**	**-**	**-**	**81,042,995**

	31 de diciembre 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	76,599,807	4,506,252	828,445	69,362	510,182	82,514,048
Contratos de seguros	1,836,100	-	-	-	-	1,836,100
Otros deudores	2,735,524	12,844	-	-	-	2,748,368
Deterioro clientes	-	(1,359,344)	(414,223)	(69,362)	(510,182)	(2,353,111)
	81,171,431	**3,159,752**	**414,222**	**-**	**-**	**84,745,405**

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

	31-mar-24	31-mar-23	31-dic-23
Saldo al inicio del período	3,447,550	2,333,585	2,333,585
Castigos	-	141,539	-
(Recuperación) provisión	(750,593)	(147,452)	1,113,965
	2,696,957	**2,327,672**	**3,447,550**

Nota 9 – Instrumentos financieros derivados

La valoración de los instrumentos financieros derivados fue la siguiente:

	31-mar-24		31-dic-23	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Forward de divisas – Coberturas flujo de caja	2,208,333	-	2,359,473	-
Opciones – Coberturas flujo de caja	765,840	-	2,222,853	-
Swap de tasa de interés – Coberturas flujo de caja	1,595,351	141,252	582,328	172,475
Swap provisión liquidación	1,053,893	-	1,132,746	-
	5,623,417	**141,252**	**6,297,400**	**172,475**

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 2024 los instrumentos derivados generaron ingreso neto por $2,348,181 (31 de marzo de 2023 ingreso neto por $39,762) (ver notas 27 y 28).

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

	31-mar-24		31-dic-23	
	Forward	Collar	Forward	Collar
Valor contratos USD/miles	8,118	3,421	4,392	4,807
TRM promedio USD (*)	4,223	-	4,530	-
Valor contratos EUR/miles	74	-	241	-
TRM promedio EUR/USD	1.09	-	1.07	-
TRM promedio piso (*)	-	4,094	-	4,351
TRM promedio techo (*)	-	4,509	-	4,806

(*) 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 una 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 2024 es USD 604 (al 31 de diciembre de 2023 USD 805).

En abril de 2021 la compañía Matriz realizó un contrato CROSS-CURRENCY SWAP (CCS), para cubrir la volatilidad del IBR y tener una 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 2024 USD 2,280 (al 31 de diciembre de 2023 USD 2,362).

En septiembre de 2021 la compañía Matriz realizó un contrato CROSS-CURRENCY SWAP (CCS), para cubrir la volatilidad del IBR y tener una 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 2024 USD 11,087 (al 31 de diciembre de 2023 USD 11,423).

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

Información general relativa a los instrumentos de cobertura

Detalle del Instrumento	Descripción del instrumento	Descripción de la partida cubierta	Valor razonable partida cubierta a:		Naturaleza de riesgo cubierto
			31-dic-23	31-dic-22	
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	2,507,992	1,542,599	Flujos de efectivo futuros
Forward	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	2,208,333	2,359,473	Flujos de efectivo futuros
Collar	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	765,840	2,222,853	Flujos de efectivo futuros
			5,482,165	**6,124,925**	

Efectividad de la cobertura de flujos de efectivo futuros

	31-mar-24	31-dic-23
Efectividad del período	100.2%	100.5%

Con relación a las coberturas de flujos de efectivo futuros a 31 de marzo de 2024 y a 31 de diciembre de 2023, 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 2024 y a 31 de diciembre de 2023, su valor razonable con el desglose por vencimiento de sus valores contractuales.

			31-mar-24
Derivado financiero	**Valor razonable**	**Valor nominal USD**	**Vencimiento antes de 1 año USD**
Cobertura de tasa de interés	2,507,992	13,971	1,874
Cobertura de tasa de cambio	2,974,173	11,539	11,539
	5,482,165	**25,510**	**13,413**

			31-dic-23
Derivado financiero	**Valor razonable**	**Valor nominal USD**	**Vencimiento antes de 1 año USD**
Cobertura de tasa de interés	1,542,599	14,590	2,075
Cobertura de tasa de cambio	4,582,326	9,199	9,199
	6,124,925	**23,789**	**11,274**

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-24	**31-dic-23**
Materias primas	20,577,012	40,282,520
Productos en proceso	9,147,732	8,330,816
Productos terminados	15,388,381	24,757,417
Mercancía no fabricada por la empresa	1,095,374	2,925,413
Envases y empaques	2,367,730	2,983,462
Inventario en tránsito	17,240,875	15,200,460
Anticipos nacionales	2,749,811	2,781,674
Anticipos del exterior	775,514	92,609
Combustibles	1,463,755	1,483,175
	70,806,184	**98,837,546**
Deterioro de inventarios (*)	(3,103,124)	(3,089,265)
	67,703,060	**95,748,281**

(*) 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-24	31-mar-23	31-dic-23
Saldo al inicio del período	3,089,265	5,458,607	5,458,607
Castigos	(4,684)	(27,771)	(818,498)
Provisión (recuperación)	18,543	(1,372,980)	(1,550,844)
	3,103,124	**4,057,856**	**3,089,265**

Nota 11 – Activos por impuestos

La composición de los activos por impuestos fue la siguiente:

	31-mar-24	31-dic-23
IVA activos fijos reales productivos descontable en renta	4,877,545	4,724,036
Saldo a favor IVA	1,308,712	-
Anticipo de impuestos	2,577,660	2,377,871
Autorretenciones	14,416,982	11,589,767
	23,180,899	**18,691,674**

Nota 12 – Intangibles, neto

La composición de intangibles fue la siguiente:

No corrientes	31-mar-24	31-dic-24
Licencias	3,555,794	3,555,794
Amortización acumulada	(3,037,726)	(2,992,419)
	518,068	**563,375**

	31-mar-24	31-mar-23
Amortización con cargo a resultados del período	**45,307**	**39,360**

Nota 13 – Propiedades, planta y equipo, neto

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

	31-mar-24	31-dic-23
Terrenos	91,631,225	91,631,225
Maquinaria y proyectos en montaje	3,977,921	3,547,959
Construcciones y edificaciones	79,265,075	79,265,075
Maquinaria y equipo	383,365,618	380,714,819
Equipo de oficina	1,841,611	1,793,192
Equipo de computación y comunicación	3,083,876	3,039,386
Flota y equipo de transporte	523,869	523,869
Anticipos nacionales	2,052,219	3,243,855
Anticipos del exterior	1,178,811	1,178,811
Activos por derecho de uso (a)	31,274,946	31,274,946
	598,195,171	**596,213,137**
Depreciación acumulada y deterioro	(175,053,226)	(167,903,597)
	423,141,945	**428,309,540**

(a) 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 y deterioro de propiedades, planta y equipo fue la siguiente:

	31-mar-24	31-dic-23
Construcciones y edificaciones	(23,683,933)	(23,017,207)
Maquinaria y equipo	(137,343,514)	(131,789,150)
Provisión por deterioro	(5,928,046)	(5,928,046)
Equipo de oficina	(779,014)	(730,770)
Equipo de computación y comunicación	(2,034,501)	(1,948,287)
Flota y equipo de transporte	(343,138)	(333,364)
Activos por derecho de uso (*)	(4,941,080)	(4,156,773)
	(175,053,226)	**(167,903,597)**

(*) 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-24	31-mar-23	31-dic-23
Depreciación costo de producción (nota 26)	5,938,927	4,178,905	19,455,206
Depreciación gastos de administración y ventas	1,210,702	878,473	4,169,521
Deterioro propiedad planta y equipo	-	-	5,928,046
Por activos dados de baja maquinaria y equipo	-	(40,513)	(2,551,000)
	7,149,629	**5,016,865**	**27,001,773**

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2024 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2024			
	Saldo al 1-ene-24	Adiciones y retiros	Traslados	Saldo al 31-mar-24
Terrenos	91,631,225	-	-	91,631,225
Maquinaria y equipo en montaje	3,547,959	498,603	(68,641)	3,977,921
Construcciones y edificaciones	79,265,075	0	-	79,265,075
Maquinaria y equipo	380,714,819	2,601,819	48,980	383,365,618
Equipo de oficina	1,793,192	48,419	-	1,841,611
Equipo de computación y comunicación	3,039,386	24,829	19,661	3,083,876
Flota y equipo de transporte	523,869	0	-	523,869
Anticipos nacionales y del exterior	4,422,666	(1,191,636)	-	3,231,030
Activos por derecho de uso	31,274,946	-	-	31,274,946
	596,213,137	**1,982,034**	**-**	**598,195,171**

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 diciembre de 2023 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2023					
	Saldo al 1-ene-23	Adiciones	Traslados	Superávit revaluación	IVA dcto tributario	Saldo al 31-dic-23
Terrenos	86,990,155	-	-	4,641,070	-	91,631,225
Maquinaria y equipo en montaje	56,664,187	64,617,962	(113,637,251)	-	(4,096,939)	3,547,959
Construcciones y edificaciones	63,383,037	-	15,882,038	-	-	79,265,075
Maquinaria y equipo	279,772,866	3,414,159	97,527,794	-	-	380,714,819
Equipo de oficina	1,372,419	412,704	8,069	-	-	1,793,192
Equipo de computación y comunicación	2,650,945	169,091	219,350	-	-	3,039,386
Flota y equipo de transporte	523,869	-	-	-	-	523,869
Anticipos nacionales y del exterior	56,297,672	(51,875,006)	-	-	-	4,422,666
Activos por derecho de uso	20,660,359	10,614,587	-	-	-	31,274,946
	568,315,509	**27,353,497**	**-**	**4,641,070**	**(4,096,939)**	**596,213,137**

El movimiento de la depreciación acumulada al 31 de marzo de 2024 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2024		
	Saldo al 1-ene-24	Depreciación del período	Saldo al 31-mar-24
Construcciones y edificaciones	23,017,207	666,726	23,683,933
Maquinaria y equipo	137,717,196	5,554,364	143,271,560
Equipo de oficina	730,770	48,244	779,014
Equipo de computación y comunicación	1,948,287	86,214	2,034,501
Flota y equipo de transporte	333,364	9,774	343,138
Activos por derecho de uso	4,156,773	784,307	4,941,080
	167,903,597	**7,149,629**	**175,053,226**

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 diciembre de 2023 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2023				
	Saldo al 1-ene-23	**Depreciación del período**	**Provisión deterioro**	**Retiros del período**	**Saldo al 31-dic-23**
Construcciones y edificaciones	20,522,543	2,494,664	-	-	23,017,207
Maquinaria y equipo	113,862,178	17,982,420	5,928,046	(55,448)	137,717,196
Equipo de oficina	585,858	144,912	-	-	730,770
Equipo de computación y comunicación	1,632,631	321,179	-	(5,523)	1,948,287
Flota y equipo de transporte	294,267	39,097	-	-	333,364
Activos por derecho de uso	4,003,128	2,663,526	-	(2,509,881)	4,156,773
	140,900,605	**23,645,798**	**5,928,046**	**(2,570,852)**	**167,903,597**

Consideraciones generales

I. Para los efectos de la medición posterior de los terrenos, se realizó avalúo en el mes de diciembre de 2023, 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.

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2024 la compañía Matriz no capitalizó costos por intereses por financiación y otros financieros de proyectos en montaje (al 31 de marzo de 2023 $1,345,454).

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 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el valor del patrimonio autónomo es de $436,401,000; las deudas garantizadas por este patrimonio autónomo al 31 de marzo de 2024 ascendían a $61,725,945 (31 de diciembre de 2023 $66,183,135).

Nota 14 – Propiedades de inversión

La composición de las propiedades de inversión fue la siguiente:

	31-mar-24	31-dic-23
Terrenos arrendados Girardota	51,453,264	51,453,264
Inmuebles arrendados Itagüí	14,210,000	14,210,000
	65,663,264	**65,663,264**

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

	31-mar-24	31-mar-23
Ingresos por arrendamientos	129,733	118,716

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

	31-mar-24	31-mar-23
Impuesto predial	45,094	43,231

Consideraciones generales

I. Para los efectos de la medición posterior de las propiedades de inversión, se realizó avalúo en el mes de diciembre de 2023, 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.

Nota 15 – Obligaciones financieras

La composición de las obligaciones financieras fue la siguiente:

Corrientes	Tasa Interés (*)	31-mar-24	31-dic-23
Bancos nacionales $	IBR + 1.52%	20,004,572	20,715,535
Bancos del exterior USD	SOFR + 1.45%	-	2,866,538
		20,004,572	**23,582,073**

No corrientes	Tasa Interés (*)	31-mar-24	31-dic-23
Bancos nacionales $	IBR + 1.52%	43,848,562	48,305,752

(*) Tasa promedio de los créditos a 31 de marzo 2024 y a 31 de diciembre de 2023.

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

Acreedor	Moneda	31-mar-24	31-dic-23
Bancolombia	$	61,725,946	66,185,037
Banco BBVA	$	2,127,188	2,836,250
Bancolombia Panamá	USD	-	2,866,538
		63,853,134	**71,887,825**

El vencimiento de las obligaciones financieras al 31 de marzo de 2024 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2024				
	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 $	5,166,254	14,838,318	9,466,413	9,324,511	25,057,638
	5,166,254	**14,838,318**	**9,466,413**	**9,324,511**	**25,057,638**

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

	31 de diciembre 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 $	5,168,154	15,547,381	9,466,413	12,250,401	26,588,938
Bancos del exterior USD	2,866,538	-	-	-	-
	8,034,692	**15,547,381**	**9,466,413**	**12,250,401**	**26,588,938**

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-24**	**31-dic-23**
Proveedores nacionales	8,618,733	8,897,585
Proveedores del exterior	21,329,737	23,788,033
Costos y gastos por pagar	7,110,517	7,557,028
Retenciones y aportes de nómina	1,322,301	1,327,316
Dividendos	14,135,764	7,295
Retención en la fuente	2,278,020	2,655,403
Acreedores varios	2,522,795	1,742,045
	57,317,867	**45,974,705**

No corrientes	**31-mar-24**	**31-dic-23**
Otras cuentas por pagar	1,301,063	1,277,723
Acreedores varios	1,808,485	1,808,485
	3,109,548	**3,086,208**

El vencimiento de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar al 31 de marzo de 2024 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2024		
	Corrientes		**No corrientes**
	Menos de 3 meses	**Entre 3 meses y 1 año**	**Entre 1 y 2 años**
Proveedores nacionales	8,618,733	-	-
Proveedores del exterior	21,329,737	-	-
Costos y gastos por pagar	7,110,517	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,322,301	-	-
Dividendos	4,711,921	9,423,843	-
Retención en la fuente	2,278,020	-	
Otras cuentas por pagar	-	-	1,301,063
Acreedores varios	2,522,795	-	1,808,485
	47,894,024	**9,423,843**	**3,109,548**

El vencimiento de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2023 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2023		
	Corrientes		**No corrientes**
	Menos de 3 meses	**Entre 3 meses y 1 año**	**Entre 1 y 2 años**
Proveedores nacionales	8,897,585	-	-
Proveedores del exterior	23,788,033	-	-
Costos y gastos por pagar	7,557,028	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,327,316	-	-
Dividendos	7,295	-	-
Retención en la fuente	2,655,403	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	1,277,723
Acreedores varios	1,742,045	-	1,808,485
	45,974,705	**-**	**3,086,208**

Nota 17 – Beneficios a empleados

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

Corrientes	31-mar-24	31-dic-23
Salarios por pagar	873,480	859,595
Cesantías consolidadas	74,289	2,613,674
Intereses sobre cesantías	6,443	313,188
Vacaciones consolidadas	1,163,064	1,708,734
Prima de vacaciones consolidadas y otros beneficios	4,240,710	4,850,912
Compensación económica diferida	118,682	118,683
Provisión prestaciones sociales	4,948,297	-
	11,424,965	**10,464,786**

No corrientes	31-mar-24	31-dic-23
Compensación económica diferida	145,657	170,064

Nota 18 – Impuestos por pagar

La composición de impuestos por pagar fue la siguiente:

Corrientes	31-mar-24	31-dic-23
Impuesto a las ventas – IVA	352,082	1,074,854
Industria y Comercio	7,938	7,938
	360,020	**1,082,792**

El vencimiento de impuestos por pagar al 31 de marzo 2024 fue el siguiente:

	31 de marzo de 2024	
	Corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Impuesto a las ventas - IVA	352,082	-
Industria y Comercio	7,938	-
	360,020	**-**

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

	31 de diciembre de 2023	
	Corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Impuesto a las ventas - IVA	1,074,854	-
Industria y Comercio	-	7,938
	1,074,854	**7,938**

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 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 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 2024 la compañía Matriz presenta pérdidas fiscales susceptibles de ser compensadas en los períodos siguientes por $39,228,922 originadas durante los años 2012 a 2015 así:

Año fiscal	Pérdidas fiscales por compensar	Año de expiración
2012	2,542,630	No expiran
2013	14,754,594	No expiran
2014	10,252,540	No expiran
2015	11,679,158	No expiran
	39,228,922	

Tasa efectiva de impuestos

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

	%	31-mar-24	%	31-mar-23	%	31-dic-23
Utilidad antes de impuestos y ganancia ocasional		**3,095,697**		**3,997,705**		**14,528,055**
Tasa efectiva	35%	1,083,494	35%	1,399,197	35%	5,084,819
Ajuste a la renta	-35%	(1,083,494)	-35%	(1,399,197)	-35%	(5,084,819)
Impuesto diferido	-15%	(468,753)	-15%	(599,005)	-38%	(5,544,021)
Tasa efectiva de impuestos (*)	**-15%**	**(468,753)**	**-15%**	**(599,005)**	**-38%**	**(5,544,021)**

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

Nota 19 – Provisiones

La composición de provisiones fue la siguiente:

Corrientes	**31-mar-24**	**31-dic-23**
Litigios laborales	51,957	692,500
Otros litigios	5,441,920	5,216,963
	5,493,877	**5,909,463**

Litigios laborales: requerimiento Colpensiones de la compañía Matriz, procesos de cobro deudas presuntas en aportes a pensiones por los períodos comprendidos entre 1995 y 2023. No hay probabilidad de entrada de beneficios económicos futuros.

Otros litigios: demanda presentada por empresas Públicas de Medellín E.S.P. – EPM, en la cual solicitan el restablecimiento de suspensión del cobro por vertimiento de aguas desde el año 2012, se tienen varios procesos en diferentes juzgados administrativos. Ya se han proferido algunos fallos en primera instancia en contra de la compañía Matriz, se espera que el fallo de segunda instancia sea proferido en un plazo no 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 periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024:

	Litigios laborales	**Otros litigios**
Saldo al inicio del período 1 de enero de 2024	**692,500**	**5,216,963**
Incremento de provisión, neto	-	224,957
Pagos del período	(640,543)	-
Saldo al final del período 31 de marzo de 2024	**51,957**	**5,441,920**

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:

	Litigios laborales	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 año terminado el 31 de diciembre de 2023:

	Litigios laborales	Otros litigios
Saldo al inicio del período 1 de enero de 2023	**-**	**4,434,655**
Incremento de provisión, neto	692,500	902,058
Pagos del período	-	(119,750)
Saldo al final del período 31 de diciembre de 2023	**692,500**	**5,216,963**

Nota 20 – Otras obligaciones

La composición de otras obligaciones fue la siguiente:

Corrientes	**31-mar-24**	**31-dic-23**
Otros pasivos financieros en contratos de arrendamiento	**1,452,962**	**1,369,802**

No corrientes	**31-mar-24**	**31-dic-23**
Otros pasivos financieros en contratos de arrendamiento	**27,387,716**	**27,827,871**

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 2024 fue de $545,692 (31 de marzo de 2023 $343,706).

Nota 21 – Pasivo por impuestos diferidos, neto

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

	31-mar-24	31-dic-23
Deterioro deudores	(930,081)	(1,192,789)
Instrumentos derivados	1,918,758	2,143,724
Por propiedades, planta y equipo	54,421,854	54,823,591
Por pérdidas fiscales por compensar	(13,683,111)	(13,730,123)
Por reajustes fiscales	(4,254,926)	(3,750,717)
Por propiedades de inversión	9,139,203	9,139,203
Pasivo derecho de uso y otros pasivos	(1,173,054)	(905,166)
Beneficios a empleados	(99,323)	(111,486)
Pasivos estimados y provisiones	(1,922,857)	(2,068,312)
Costo amortizado pasivo	6,805	10,425
	43,423,268	**44,358,350**

El movimiento del impuesto de renta diferido fue el siguiente:

	31-mar-24	31-mar-23	31-dic-23
Saldo al inicio del período	**44,358,350**	**41,483,903**	**41,483,903**
Efecto en estado de resultados - Ver nota 32	(737,714)	(652,061)	(5,614,084)
Efecto en otros resultados integrales - Ver nota 33	(197,368)	1,867,014	8,488,531
Saldo al final del período	**43,423,268**	**42,698,856**	**44,358,350**

Las variaciones en el impuesto diferido se presentan, entre otras, por la modificación de la tarifa de impuesto sobre la renta, 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.

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.

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

Capital emitido

La composición del capital emitido fue la siguiente:

	31-mar-24	31-dic-23
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 de la compañía Matriz fue la siguiente:

	31-mar-24	31-dic-23
Reserva legal	11,726,846	9,721,995
Reserva para libre disposición de los accionistas	12,038,477	12,038,477
Reserva para futuro crecimiento y proyectos	66,629,187	66,629,187
	90,394,510	**88,389,659**

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-24	31-mar-23
Ventas nacionales	85,627,876	80,410,610
Ventas exportaciones	42,370,173	68,512,796
Devoluciones, rebajas y descuentos	(608,476)	(2,803,874)
	127,389,573	**146,119,532**
Exportaciones en miles de USD	**10,800**	**14,522**

Nota 24 – Costo de ventas

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

	31-mar-24	31-mar-23
Materias primas y otros variables	(80,874,650)	(94,513,671)
Mano de obra	(14,104,953)	(13,090,089)
Costos indirectos	**(13,977,682)**	**(12,864,019)**
Depreciación	(5,938,927)	(4,178,905)
Mantenimiento	(4,750,986)	(4,787,955)
Seguros	(907,731)	(839,442)
Repuestos auxiliares	(673,090)	(1,330,415)
Otros servicios	(660,081)	(336,644)
Servicios de aseo y vigilancia	(558,381)	(515,056)
Otros mantenimientos	(343,211)	(443,303)
Otros	(145,275)	(432,299)
	(108,957,285)	**(120,467,779)**

Nota 25 – Gastos de distribución

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

	31-mar-24	31-mar-23
Gastos de exportación	(3,056,951)	(4,921,092)
Fletes nacionales	(2,472,203)	(3,286,440)
	(5,529,154)	**(8,207,532)**

Nota 26 – Gastos de administración y venta

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

	31-mar-24	31-mar-23
Sueldos, salarios y prestaciones sociales	(6,798,386)	(6,020,690)
Depreciaciones y amortizaciones	(1,243,010)	(910,783)
Servicios y mantenimiento	(973,019)	(939,891)
Impuestos y contribuciones	(891,693)	(930,810)
Honorarios	(818,441)	(631,740)
Seguros	(314,065)	(355,284)
Propaganda y publicidad	(303,548)	(561,666)
Gastos de viaje y representación	(202,139)	(346,554)
Arrendamientos	(176,980)	(1,343,078)
Combustibles y lubricantes	(164,132)	(149,485)
Otros	(429,632)	(580,715)
	(12,315,045)	**(12,770,696)**

Nota 27 – Otros ingresos

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

	31-mar-24	31-mar-23
Coberturas (nota 9)	2,369,764	595,497
Recuperación provisión cartera	695,871	152,017
Contratos fortalecimiento reciclaje	512,869	396,581
Otras ventas	443,141	301,819
Incapacidades	131,131	97,553
Arrendamientos	129,733	118,716
Reintegro de costos y gastos	66,205	26,096
Descuentos pronto pago	53,411	36,731
Otros	94	-
	4,402,219	**1,725,010**

Nota 28 – Otros gastos

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

	31-mar-24	31-mar-23
Costo otras ventas	(569,713)	(139,143)
Gravamen a los movimientos financieros	(336,550)	(396,942)
Litigio vertimiento aguas	(224,957)	(225,515)
Coberturas (nota 9)	(21,583)	(555,735)
Costo contratos fortalecimiento reciclaje	-	(112,545)
Otros	(16,648)	(27,414)
	(1,169,451)	**(1,457,294)**

(*) Proceso Colpensiones aportes años anteriores.

Nota 29 – (Pérdida) utilidad derivada de la posición monetaria neta

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

	31-mar-24	31-mar-23
Diferencia en cambio proveedores	(318,238)	2,226,106
Diferencia en cambio financieros	(172,263)	2,108,718
Diferencia en cambio cartera	67,463	(1,031,119)
Diferencia en cambio otros pasivos	(577)	6,006
	(423,615)	**3,309,711**

Nota 30 – Ingresos financieros

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

	31-mar-24	31-mar-23
Intereses por mora a clientes	157,636	73,349
Otros intereses recibidos	997,489	230,633
	1,155,125	**303,982**

Nota 31 – Gastos financieros

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

	31-mar-24	31-mar-23
Intereses de préstamos	(1,593,583)	(4,424,006)
Comisiones y gastos bancarios	(91,971)	(118,206)
Descuentos por pronto pago	(29,732)	(8,883)
Costo amortizado pasivos	(10,344)	(13,729)
	(1,725,630)	**(4,564,824)**

Nota 32 – Ingreso por impuesto de renta, neto

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

	31-mar-24	31-mar-23
Impuesto diferido, neto - Ver nota 21	737,713	652,061
	737,713	**652,061**

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

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

	31-mar-24	31-mar-23
Opciones	(1,457,015)	1,662,673
Swap	1,044,248	3,176,792
Forwards	(151,140)	494,861
Impuesto diferido ingreso	197,368	(1,867,014)
	(366,539)	**3,467,312**

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

Resultado del ejercicio	31-mar-24	31-mar-23
Utilidad neta de la Matriz	3,564,450	4,596,710
Utilidad no realizada de inventarios vendidos por la subsidiaria	-	45,461
Utilidad consolidada	**3,564,450**	**4,642,171**

Patrimonio	31-mar-24	31-mar-23
Patrimonio de la Matriz	503,687,928	484,217,539
Utilidad no realizada y/o cambios participación	(1,166,125)	(1,166,125)
Patrimonio consolidado	**502,521,803**	**483,051,414**

Nota 35 – Contingencias y compromisos

Al 31 de marzo de 2024, 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 2024 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, textiles, plástico, bebidas, entre otras.

La empresa, tiene dos líneas de negocios: Negocios Verdes y Negocios textiles e Industriales.

Negocios Verdes

Son 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 la 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, para ofrecer 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 y contribuyendo a la sostenibilidad del sector plástico en Colombia.

Negocios Textiles e Industriales

Son productos de alto valor agregado de nylon y poliéster.

- Hilos industriales

  Enka ofrece 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 cíclicos, 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 todo el territorio nacional.

Por medio de Eko Red, la compañía fortalece la red de recolección en todo el país y desarrolla 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 2024, la empresa contaba con 996 trabajadores contratados directamente; al 31 de diciembre de 2023 eran 1.075, es decir, una disminución del 7.35 % (79 empleados).

c. Litigios, procesos judiciales y administrativos

En la actualidad existen dieciséis procesos laborales en contra de la compañía, con pretensiones por valor de $4,382 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 empresa.

d. Sistema de Gestión de Riesgos

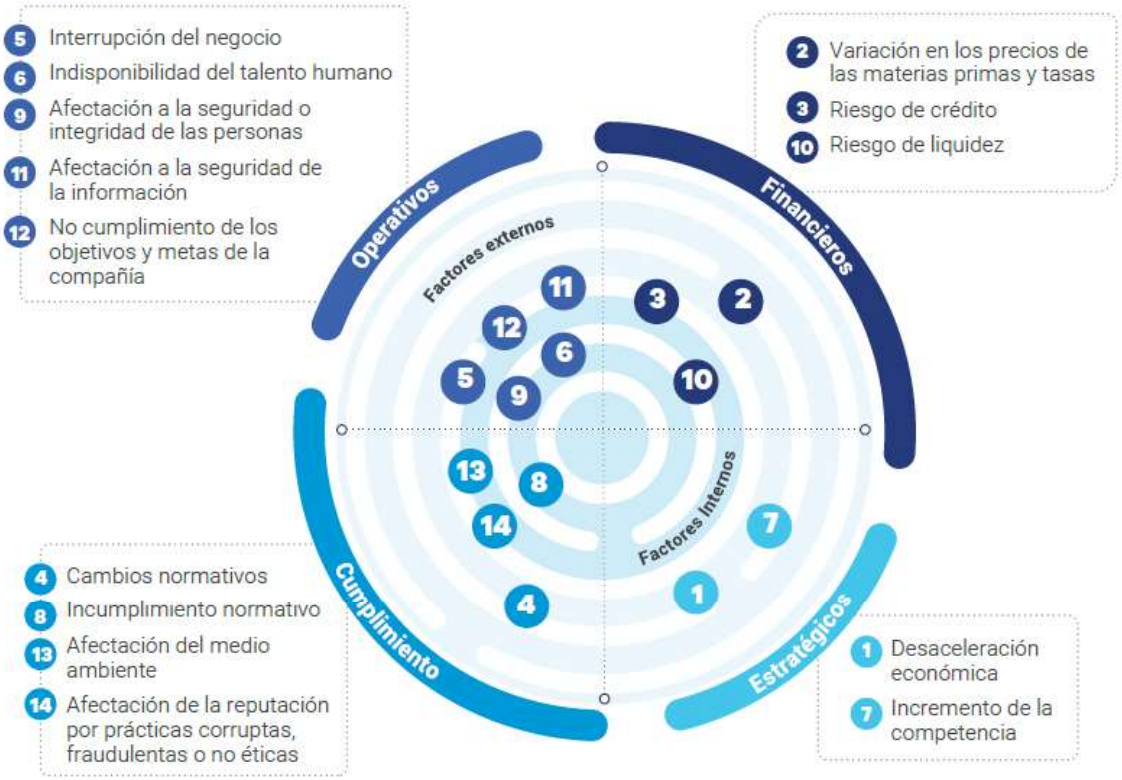
Los riesgos son gestionados como una práctica formal y transversal en la compañía, con fundamento en el Sistema de Gestión de Riesgos, cuyo objetivo es formular, desplegar y monitorear la gestión de riesgos y de seguros para lograr una adecuada protección y aseguramiento de los bienes, recursos e infraestructura de la empresa y de las partes interesadas, creando valor y propiciando el cumplimiento de la estrategia corporativa.

Este sistema, diseñado bajo las mejores prácticas y estándares internacionales, incorpora la Política de Riesgos como una declaración del compromiso que tiene Enka con la gestión de los que inciden sobre su actividad y su entorno, y adopta herramientas para el fortalecimiento de los controles, la gestión financiera y de procesos, el talento humano, la infraestructura, la información y la tecnología, para contribuir con la toma de decisiones, el cumplimiento normativo, la optimización de las operaciones, la preservación de los recursos, la continuidad y la sostenibilidad de la empresa.

La gestión de seguros tiene como objetivo transferir los riesgos 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.

Mapa de riesgo estratégico

Fue actualizado por la alta dirección en 2023 analizando el entorno y las tendencias globales (políticas, económicas, sociales, tecnológicas, ambientales y regulatorias) con enfoque en la sostenibilidad a largo plazo. Este mapa incluye los riesgos de más alto nivel y criticidad desde una mirada integral, que abarca temas estratégicos, financieros, operativos y de cumplimiento. Esta propuesta fue presentada y aprobada en el Comité de Auditoría.



La materialidad de los riesgos se determina con la comparación del supuesto de probabilidad y el nivel de exposición en temas financieros, operativos, reputacionales y legales, lo que la convierte en una herramienta para anticiparse a situaciones y priorizar estrategias de mitigación, aceptación o transferencia de los riesgos, como apoyo a la toma de decisiones de la Junta Directiva, la alta dirección y los líderes de los procesos.

Monitoreo y atención de riesgos

Los siguientes son los mecanismos implementados para la atención de los riesgos:

Estratégicos:

- Participación de las exportaciones cercano al 50 % y venta local indexada en dólares;
- portafolios diversificados de países a los que se exporta, de productos y de clientes;
- desarrollo permanente de nuevos productos, modernización, innovación y comercialización;
- protección al medio ambiente y programa de apoyo a los recicladores a través de Eko Red;
- participación en programas para la comunidad y apoyo a iniciativas municipales;
- comités de seguimiento a los resultados;
- programa de seguros para la transferencia de riesgos.

Operativos:

- Gobierno de TI (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.

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.

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.

Adicionalmente, en respuesta a los riesgos, tendencias y desafíos, durante 2023:

- Promovimos la cultura de cumplimiento y autocontrol en los colaboradores, mediante capacitación y comunicación.
- Desarrollamos el protocolo de crisis, como parte del sistema de gestión de continuidad del negocio.
- Estructuramos y documentamos los planes de contingencia operativa y tecnológica para las principales plantas de producción de la empresa.

- Realizamos simulaciones de ataques cibernéticos y correos maliciosos, para identificar y resolver vulnerabilidades y promover la seguridad de la información.
- Determinamos la pérdida máxima probable (PML) en caso de incendio y terremoto en la planta.
- Realizamos diagnósticos estructurales de cubiertas de las bodegas e inspección a la planta y probamos la red contra incendio.

Madurez de la gestión de riesgos

Determinamos el índice de madurez de la gestión de riesgos y nos comparamos con industrias del sector a nivel nacional e internacional, ratificando que el sistema está estructurado con base en estándares globales y prácticas de gestión de riesgos, gobierno corporativo y procesos de decisión gerencial, acordes con el tamaño y complejidad de las operaciones de la organización.

Los resultados indican que la compañía tiene un nivel de madurez definido, superado solo por el 15 % de las 2.000 empresas evaluadas a nivel mundial que presentaron resultados superiores, al tener sistemas de gestión de riesgos con prácticas proactivas, innovadoras y vanguardistas.

Los aspectos destacados en la gestión del riesgo de la compañía son:

- Gobierno formal definido;
- madurez de los procesos clave;
- cultura que fomenta el compromiso y la rendición de cuentas;
- utilización de datos e información, tanto interna como externa;
- análisis sobre riesgos para la gobernanza.

Materialización de riesgos durante el ejercicio

Durante el año 2023 se presentaron eventos, tanto de origen externo como interno, que implicaron la materialización de riesgos para la empresa. Ninguno de estos eventos, individualmente o en forma consolidada, impactaron significativamente la situación financiera, la reputación o el adecuado procesamiento y divulgación de la información financiera.

Cambios y variaciones materiales en riesgos

- No se presentaron cambios materiales en el análisis cualitativo del riesgo de mercado al que está expuesto la compañía como consecuencia de sus inversiones y actividades sensibles a variaciones de mercado, con corte al 31 de marzo de 2024 en comparación con el corte al fin del ejercicio a diciembre 31 de 2023.

- No se presentaron variaciones materiales en los riesgos identificados, diferentes al riesgo de mercado, a los que está expuesta la compañía, con corte al 31 de marzo de 2024 en comparación con el corte al fin de ejercicio a diciembre 31 de 2023.

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 número 003 del 10 de enero de 2024, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el índice de bursatilidad accionaria para el año 2023 de la compañía fue clasificado en la categoría III: media bursatilidad, con un volumen promedio de transacción por operación durante el período de 1.570.726. 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 enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

b. Participación en el capital

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2024, las acciones ordinarias en circulación de la compañía fueron 11.773.724.183, con un precio al inicio del período de $17.00 y al cierre del período de $16.00, con un precio promedio ponderado del período de $16.43.

Concepto	Número de 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	14,128,469
Número de accionistas	2.112	-
Beneficiarios reales con participación superior al 25%	-	-

(*) Los dividendos fueron decretados en la Asamblea General de Accionistas el 14 de marzo de 2024 y pagaderos en 3 cuotas: el 5 de abril, 5 de julio y 4 de octubre de 2024.

c. Desempeño financiero

Durante el primer trimestre de 2024, Los ingresos operacionales finalizaron en $125,328 millones, inferiores al año anterior en -$20,663 millones. El ebitda del trimestre alcanzó los $10,102 millones, superior al Q1-2023 ($9,101 millones) en donde las mayores ventas de la nueva planta botella a botella mitigaron la menor dinámica de los Negocios Textiles e Industriales, así como la revaluación del peso.

Frente al trimestre anterior ($12,408 millones), el resultado fue inferior por la temporada de final de año en el mercado de bebidas y la menor tasa de cambio.

Como resultado, la utilidad neta fue de $3,564 millones al cierre de marzo de 2024, un resultado positivo en medio de una fuerte coyuntura mundial, pero inferior al año anterior ($4,597 millones), debido al menor desempeño de nuestra filial Eko Red, afectada por los bajos precios internacionales de la resina de PET virgen y la fuerte competencia por el material reciclado por las exportaciones de botellas a Ecuador y las nuevas capacidades instaladas en Colombia.

Los activos al cierre del Q1-2024 alcanzaron los $687,654 millones, inferiores a diciembre de 2023 en -$8,040 millones, reducción explicada principalmente por menores requerimientos de capital de trabajo (-$27,761 millones), la menor tasa de cambio y la depreciación del periodo (-$5,821 millones). Esta situación permitió recuperar caja por valor de $24,035 millones.

Los pasivos finalizaron en $183,967 millones, superiores al cierre de 2023 en $2,890 millones, principalmente por los dividendos decretados en la asamblea ordinaria de 2024. El índice de endeudamiento neto finalizó en 0.3 veces ebitda, aun con la inversión en la nueva planta botella a botella.

d. Cambios y variaciones materiales financieros

- No se presentaron cambios materiales en los estados financieros de la compañía con corte al 31 de marzo de 2024 y la fecha de su transmisión.

- No se presentaron variaciones materiales en la situación financiera de la compañía con corte al 31 de marzo de 2024 en comparación con el corte al 31 de diciembre de 2023.

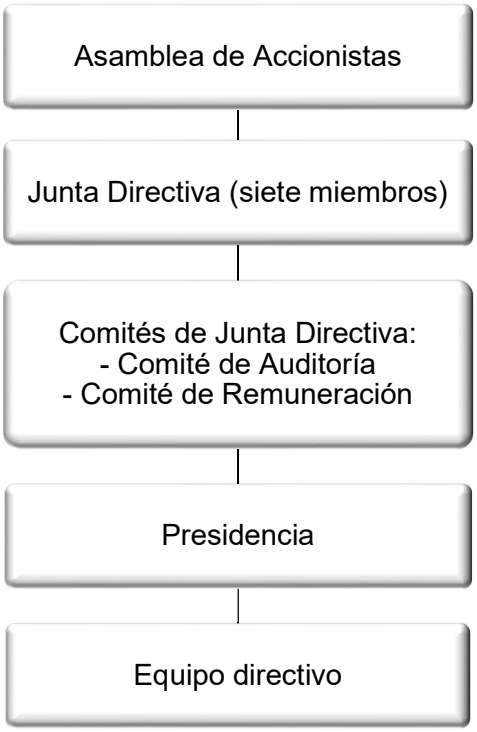
- No se presentaron variaciones materiales en los resultados de las operaciones de la compañía con corte al 31 de marzo de 2024 en comparación con el corte al 31 de diciembre de 2023.

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

Es el máximo órgano social y está conformado por los accionistas o por sus representantes o mandatarios. Se encarga de elegir a la Junta Directiva y la revisoría fiscal, aprueba los estados financieros y toma las decisiones más relevantes a fin de cumplir con los objetivos y lo estipulado en los Estatutos Sociales de la compañía. Los derechos básicos de los accionistas están contenidos en la ley, los Estatutos Sociales y el Código de Buen Gobierno.

2. Junta Directiva

Es un órgano de administración compuesto por consejeros elegidos por la Asamblea General de Accionistas. Es la encargada de nombrar al presidente de la compañía, aprobar y adoptar el gobierno corporativo, orientar las políticas, supervisar el sistema de control interno y realizar seguimiento a las estrategias para el logro de objetivos.

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 empresa 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 los 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:

Ana María Giraldo Mira

- 52 años.
- Miembro patrimonial.
- Ingreso a la Junta Directiva de Enka: 2013.
- Ocupación actual: consultora independiente en banca de inversión.
- Experiencia previa: vicepresidente de Finanzas Corporativas del Grupo Nutresa, gerente de Finanzas Corporativas de Corfinsura.
- Estudios: Ingeniería Civil, Escuela de Ingeniería de Antioquia; Especialización en Negocios Internacionales, Universidad Eafit.
- Juntas Directivas a las que pertenece: Industrias Haceb S. A., Duratex S .A. (antes Tablemac S. A.), Calidra Colombia.

Jean Pierre Serani Toro

- 46 años.
- Miembro patrimonial.
- Ingreso a la Junta Directiva de Enka: 2017.
- Ocupación actual: CEO - Country Manager Colombia, Patria.
- Experiencia previa: presidente Banca de Inversión Bancolombia; 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: Administración de Negocios, Universidad EAFIT; MBA con énfasis en finanzas, Georgia Institute of Technology; AMP, Harvard Business School.
- Juntas Directivas a las que pertenece: presidente del Comité Regional de la Fundación United Way, Nequi, Advisory Board Member Scheller College of Business -Georgia Institute of Technology-.

José Roberto Acosta Ramos

- 54 años.
- Miembro patrimonial.
- Ingreso a la Junta Directiva de Enka: 2021.
- Ocupación actual: director nacional de Crédito Público y Tesoro Nacional.
- 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 y representante legal de sociedades comisionistas de bolsa, como Corredores Asociados, Serfinco, Grupo Aval y Bermudez&Valenzuela.
- Estudios: Derecho, Universidad Nacional de Colombia; Economía, Universidad Nueva Granada; Especialización/Maestria en Finanzas Corporativas, Colegio de Estudios Superiores en Administración (CESA).
- Juntas Directivas a las que pertenece: Bancoldex, Financiera de Desarrollo Nacional, Manufacturas de Cemento S. A. en reestructuración (Titan S. A.).

Carla Ángela Podestá Correa

- 49 años.
- Miembro patrimonial.
- Ingreso 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: Administración de Empresas, Universidad Eafit; formación en Innovación, Stanford, Babson, U. Adolfo Ibáñez.
- Juntas Directivas a las que pertenece: Energía y Potencia S. A.

Diego Andrés Restrepo Rada

- 49 años.
- Miembro patrimonial - Vicepresidente de la Junta Directiva.
- Ingreso 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: Administración de Empresas, Colegio de Estudios Superiores en Administración (CESA); 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.
- Juntas Directivas a las que pertenece: Del Llano S. A, Ayurá e Inverayurá.

Darío Fernando Gutiérrez Cuartas

- 56 años.
- Miembro independiente - Presidente de la Junta Directiva.
- Ingreso 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: Derecho, Universidad Pontificia Bolivariana; MBA, Universidad de los Andes; Especialización en Legislación Financiera, Universidad de los Andes; Especialización en Derecho Tributario, Universidad Pontificia Bolivariana.
- Juntas Directivas a las que pertenece: Procopal S. A., BAN100 S. A., Promedan IPS S. A. S., Restrepo Hermanos S. A. S.

Rafael Ignacio Posada Peláez

- 63 años.
- Miembro independiente.
- Ingreso a la Junta Directiva de Enka: 2011.
- Ocupación actual: director global de Sostenibilidad Productos de Consumo, 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: Ingeniería Mecánica, Universidad Pontificia Bolivariana; M.Sc. Energía, Recursos Naturales y Medio Ambiente, George Washington University; Programa Desarrollo Gerencial, Inalde.

3. Comités de Junta Directiva

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

- **Comité de Auditoría:** hace seguimiento al sistema de auditoría interna y al plan de la revisoría fiscal, supervisa la efectividad del sistema de control interno y monitorea el Sistema de Gestión Integral de Riesgos. Está conformado por tres miembros de la Junta Directiva, incluyendo los independientes:

    - Rafael Posada Peláez: presidente del comité
    - Darío Gutiérrez Cuartas
    - Jean Pierre Serani Toro

- **Comité de Remuneración:** apoya la definición de las políticas de retribución de la compañía, así como el seguimiento y la evaluación del sistema de remuneración de la alta gerencia. Está conformado por:

    - Ana María Giraldo Mira: presidente del comité
    - Carla Ángela Podestá Correa
    - Diego Andrés Restrepo Rada

4. Dirección general

El presidente y el equipo directivo son los responsables de definir la estrategia corporativa y someterla a revisión y aprobación de la Junta Directiva. Los miembros de este equipo, con sus grupos de trabajo, lideran su ejecución y monitorean periódicamente el cumplimiento de las metas, el plan de negocios, la gestión de riesgos y el ambiente de control.

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, la visión y los objetivos estratégicos corporativos, para así lograr las metas trazadas en la estrategia.

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, los objetivos corporativos y la legislación vigente; esto con el objetivo de contribuir a la 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 las actividades y procesos relacionados con la producción en la empresa de acuerdo con los presupuestos, el plan estratégico de la compañía y las directrices de la Presidencia, para contribuir al cumplimiento de las políticas, las estrategias y los objetivos generales de la compañía.

Vicepresidencia de Ventas: liderar, planificar, organizar, coordinar y controlar las actividades inherentes a las ventas y el mercadeo, tanto a nivel nacional como internacional, de los productos elaborados por la empresa o comercializados a través de ella, de acuerdo con el plan estratégico, el presupuesto y las directrices de la compañía. Todo esto 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 las entidades gubernamentales respectivas.

Vicepresidencia de Abastecimiento y Logística: planear, liderar, orientar y dirigir las actividades y los procesos relacionados con el abastecimiento y la logística de la compañía de acuerdo con los presupuestos, el plan estratégico de Enka y Eko Red y las directrices de la Presidencia, para contribuir al cumplimiento de las políticas, las estrategias y los objetivos generales de Enka y su filial Eko Red.

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, la 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; lo anterior con el fin de enfocar el comportamiento organizacional en 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 en 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 sus 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.

Carlos Alberto Montoya Orozco
Vicepresidente administrativo y financiero (E)

Ingeniero Industrial de la Universidad Nacional, con Maestría en Administración de la Universidad Eafit. Durante más de veintiocho años ha desempeñado diferentes cargos en la compañía, como analista de Programación de Producción Fibras, jefe de la División Administrativa de Fibras, con responsabilidades en programación de producción, costos y presupuestos, jefe de la División de Contraloría y gerente de Administración Financiera, coordinando las funciones de costos, cartera y tesorería. También ha participado en la formulación y evaluación de proyectos de inversión.

Jaime Velásquez Uribe
Vicepresidente de Producción

Ingeniero mecánico de la Universidad Pontificia Bolivariana, con más de treinta años laborados en Enka en distintos cargos. También ha trabajado en diferentes empresas del sector industrial en Colombia, como Cervecería Unión, Industrias CW, Forjas Bolívar, Cementos Argos e Hilandería Universal.

Jorge Andrés López de Mesa Molina
Vicepresidente de Ventas

Fue jefe de la División de Contraloría y ha ocupado varias posiciones en la compañía, como jefe del Departamento de Planeación Económica, jefe del Departamento de Desarrollo Técnico y Comercial Resinas y asistente de Calidad de BPU y CPU. Es Ingeniero químico egresado de la Universidad Pontificia Bolivariana y tiene una Especialización en Finanzas y una Maestría en Administración de la Universidad Eafit.

Juan Esteban Henao Jiménez
Vicepresidente de Abastecimiento y Logística

Negociador internacional con especialización en Finanzas de la Universidad Eafit y líder en proyectos Six Sigma. Se desempeñó durante doce años como jefe de División y gerente de Abastecimiento y Logística en Enka de Colombia. Ha liderado el direccionamiento estratégico de Eko Red, filial de Enka responsable de la captación de material reciclado en la última década. Laboró en diferentes industrias del sector comercial, químico y de construcción.

Germán Darío Gómez Echeverry
Gerente de Gestión Humana

Ha sido jefe de la División de Gestión Humana de Enka desde agosto 1 de 2004. Fue jefe del Departamento de 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 las 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, en la sección de 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 tienen 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 contemplan 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 tienen establecidos los siguientes mecanismos de evaluación y control de la Junta Directiva, el presidente y el 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 las 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.

Asistencia a las reuniones de la Junta Directiva y de los comités año 2023:

Junta Directiva:

Miembro	Asistencia	Porcentaje
Ana María Giraldo	●●●●●●●	**100 %** 7/7
Jean Pierre Serani	●●●●●●●	**100 %** 7/7
José Roberto Acosta	●●●●●●●	**100 %** 7/7
Carla Ángela Podestá	●●●●●●●	**100 %** 7/7
Diego Andrés Restrepo	●●●●●●●	**100 %** 7/7
Darío Fernando Gutiérrez (Presidente)	●●●●●●●	**100 %** 7/7
Rafael Ignacio Posada	●●●●●●●	**100 %** 7/7

Comités de apoyo:

Miembro	Comité	Asistencia	Porcentaje
Rafael Ignacio Posada	Auditoría	●●●●●	**100 %** 5/5
Darío Fernando Gutiérrez	Auditoría	●●●●●	**100 %** 5/5
Jean Pierre Serani	Auditoría	●●●●●	**100 %** 5/5
Ana María Giraldo	Remuneración	●	**100 %** 1/1
Carla Ángela Podestá	Remuneración	●	**100 %** 1/1
Diego Andrés Restrepo	Remuneración	●	**100 %** 1/1

Conflictos de intereses

Descripción de los mecanismos implementados para el conocimiento, la administración y la 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, debe informar 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, 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 estos últimos, se intentan solucionar así: 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 Sociales, 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; en estos casos, la Junta Directiva da respuesta al solicitante con la mayor diligencia y oportunidad.

Conflictos de interés presentados y actuación de los miembros de la Junta Directiva
Durante el año 2023, de manera previa a los debates, se manifestaron las relaciones con otras entidades, y los miembros involucrados no participaron en las decisiones. En las actas de Junta Directiva del año 2023 se dejó constancia de estas situaciones.

Operaciones con partes relacionadas

El conocimiento y la valoración de las transacciones con vinculados económicos corresponde al Comité de Auditoría. Las conclusiones de la valoración se consignan en un informe que el comité presenta a la Junta Directiva, en el que 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 partes 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 el período enero a marzo de 2024, 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 encarga 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 2024 - marzo 2026, el revisor fiscal es la firma PwC Contadores y Auditores S. A. S. Los honorarios acordados con el revisor fiscal para este período son $237,491,100 y fueron aprobados por la Asamblea General de Accionistas mediante acta número 77 del 14 de marzo de 2024.

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, la implementación y el 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 el 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 a 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 por ciento (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 vaya 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 manera 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 (anual, de gestión, trimestrales, 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 2023 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 empresa incentiva la participación de los accionistas y garantiza el respeto de sus derechos.

Con el propósito de promover dicha participación, durante el año 2023 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: la empresa comunica 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 2023 se realizaron 32 reportes de información relevante, que incluye información financiera y no financiera.

- Durante el año 2023 se modificó el proceso de "Preparación y divulgación de información relevante", el procedimiento "Mecanismos internos de información relevante" y la Política de Materialidad para dar cumplimiento a lo establecido en el Decreto 151 de 2021 y la Circular Externa 012 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia, relacionada con revelación de información relevante cuya vigencia rige a partir del año 2023. Esta normatividad amplía las situaciones que deben ser informadas como relevantes al mercado para que las partes interesadas en los títulos de la compañía tengan información de calidad que les sirva para la toma de decisiones. Luego de implementar las modificaciones, se realizó divulgación a las áreas relacionadas con el reporte de la información y se adicionaron responsabilidades en manuales de funciones.

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.

Durante el período enero a marzo de 2024 y el año 2023, no se presentó acceso a información privilegiada de unos accionistas respecto de otros.

En la Asamblea de Accionistas del 14 de marzo de 2024, no se recibieron, por parte de los accionistas, solicitudes de información o aclaraciones o formulaciones por escrito de preguntas en relación con los asuntos comprendidos en el orden del día, la documentación recibida o sobre la información pública facilitada por la sociedad.

b. Cambios materiales en las prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados en relación con los criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo

Para dar cumplimiento a la Circular Externa 012 de 2022, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante la cual se emiten instrucciones a los emisores para efectos de la "Revelación de información sobre asuntos sociales y ambientales, incluidos los climáticos" dentro de los informes periódicos, suministramos la siguiente información:

Descripción de los procedimientos implementados para la identificación de la información material

En noviembre de 2023 se realizó la actualización de la materialidad de la compañía con la asesoría de una firma consultora experta en temas de sostenibilidad[1], que comprendió una serie de ejercicios conducentes a lograr la identificación y priorización de los asuntos para gestionar con alcance de doble materialidad. Este concepto da prioridad a los asuntos según su impacto en los grupos de interés y en la empresa. Esto se debe a que la información financiera y no financiera están estrechamente relacionadas, y los factores ambientales, sociales y de gobierno (ASG) están influyendo cada vez más en el desempeño financiero de las organizaciones, permitiendo reconocer los impactos, así como los riesgos y las oportunidades del negocio.

[1] ConTREEbute S. A. S.

El resultado de estas actividades estableció una hoja de ruta sobre los asuntos ASG que son prioritarios para la gestión estratégica y un enfoque eficiente en Enka, como factores clave para definir adecuadamente las prioridades en términos de sostenibilidad y, para visualizar y gestionar los posibles efectos que puedan alterar el curso normal de los negocios y los efectos que el desarrollo de las actividades de la compañía puede generar sobre los grupos de interés. Todo ello, tomando en cuenta los riesgos y las oportunidades que puedan surgir, además de los impactos.

La identificación de los asuntos aplicables al sector de Enka se basó en un análisis de varias fuentes que ofrecen referentes para la industria en la que se desempeña la compañía, tales como:

- Marcos internacionales que aportan orientación a nivel mundial sobre la sostenibilidad y sus buenas prácticas: Foro Económico Mundial (WEF, por sus siglas en inglés), Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), Pacto Global de las Naciones Unidas (UNGC, por sus siglas en inglés) y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE).
- Marcos sectoriales que facilitan la identificación de los impactos y temas relevantes en términos de sostenibilidad específicos por industria, como Global Reporting Initiative (GRI), Sustainability Accounting Standards Board (SASB) y Dow Jones Sustainability Indexes (DJSI).
- Empresas referentes para la compañía a nivel nacional e internacional, a fin de identificar impactos y temas estratégicos relevantes para el desarrollo de sus negocios en la industria.
- Documentación interna, entre la que se encuentra el análisis de materialidad realizado en 2021, informes de sostenibilidad pasados y los análisis de riesgos de la compañía, para identificar los impactos clave que se vienen gestionando para el desarrollo del negocio.
- Los grupos de interés consultados fueron directivos de la compañía, accionistas, colaboradores, proveedores, clientes, comunidad, entidades financieras, agremiaciones y red de reciclaje.

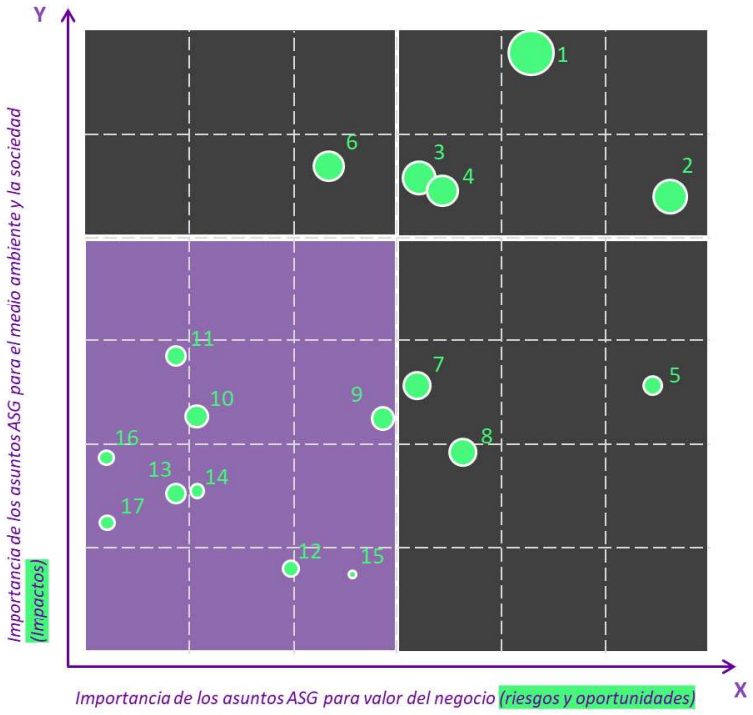
Una vez estudiadas las fuentes, se elaboró una lista preliminar de diecisiete (17) asuntos para integrar la materialidad de la compañía, reconocidos como los que influyen en el valor de la empresa, que pueden incidir en el logro de los objetivos estratégicos, en el rendimiento financiero y generar impactos ASG en los grupos de interés.

Con el objetivo de analizar y otorgar prioridad a estos temas, se llevaron a cabo diversas iniciativas de consulta a las partes interesadas, como encuestas y talleres; además, se realizó la revisión de documentos internos, acciones que permitieron obtener una visión amplia de cómo los grupos de interés perciben las actividades de la compañía desde distintos enfoques, como su impacto en el medio ambiente y en la sociedad.

Los datos surgidos de las consultas y la revisión de documentos realizada se ubicaron en una matriz de materialidad cuya facilidad gráfica permite visualizar y ubicar los diecisiete (17) temas inicialmente identificados, según su importancia para todas las instancias consultadas.

Información material identificada
Analizados los resultados y la ubicación de los temas preliminares en la matriz, se obtuvo que de los diecisiete (17) temas identificados preliminarmente, ocho (8) corresponden a asuntos materiales y nueve (9) son asuntos que requieren una gestión eficiente:

Matriz de materialidad



Asuntos materiales

1. Economía circular
2. Crecimiento rentable y sostenible
3. Protección del agua
4. Cambio climático y gestión energética
5. Calidad del talento humano
6. Innovación sostenible
7. Clientes, calidad y seguridad del producto
8. Ética, transparencia y cumplimiento

Asuntos de gestión eficiente

9. Gestión de la cadena de abastecimiento
10. Gestión de residuos de la operación
11. Gestión de la calidad del aire
12. Gobierno corporativo
13. Protección y conservación de la biodiversidad y los ecosistemas
14. Seguridad y salud de empleados y contratistas
15. Ciberseguridad y privacidad de la información
16. Desarrollo de comunidades
17. Diversidad, equidad e inclusión

En la actualización de los asuntos materiales se destaca, respecto a la materialidad anterior, que los grupos de interés consultados evidenciaron una diferenciación en los temas ambientales y sus impactos, cobrando más relevancia para ellos en el ejercicio actual. La selección se basó en que, en el contexto de la materialidad de 2021, los grupos de interés tenían altas expectativas sobre cómo la compañía iba a gestionar los temas ambientales en general. Hasta ahora, estos grupos han mostrado un cambio en su enfoque, esperando que la compañía tenga una visión desagregada de estos temas, y exigen una mirada más específica en áreas como la protección del agua, la gestión de la calidad del aire y la protección y conservación de la biodiversidad y los ecosistemas, así como cambio climático y gestión energética.

Especialmente en lo que respecta a la protección del agua, los grupos de interés consideraron que este recurso es crucial para el desarrollo de las actividades de la compañía y demanda una mayor atención. Esto, aunado a la gestión de la calidad del aire y la protección de la biodiversidad, que, si bien son temas de gestión eficiente, también aparecen como factores ambientales relevantes. Así mismo, se identifica como un nuevo tema material "clientes, calidad y seguridad del producto", uniendo estos dos temas que se encontraban separados en la materialidad anterior; esto, debido a que el objetivo central de generar un producto de calidad y seguro es el cliente; por ende, las estrategias se complementan y apuntan hacia la misma meta. Es así como el tema de clientes se desprende del tema de cadena de abastecimiento, pues en este último se reconoce la existencia de una relación funcional de provisión de insumos que es estable desde un punto de vista de riesgos y oportunidades para el negocio.

Otros temas como alianzas y fortalecimiento sectorial, y gestión de riesgos, pese a que no se identifican expresamente dentro de la nueva materialidad, son funciones transversales que permean toda la operación.

Razones que sustentan la materialidad

Los resultados de la actualización de los asuntos materiales de Enka que surgieron del ejercicio con enfoque de doble materialidad descrito, reflejan las expectativas de los grupos interesados y los comparan con la visión estratégica de la empresa, para comprender y abordar los impactos que afectan al negocio desde y hacia el exterior.

Se entiende que los temas materiales representan los principales impactos, ya sean positivos o negativos, de la compañía sobre su entorno (medio ambiente y sociedad), así como los principales riesgos y oportunidades para el valor y la sostenibilidad financiera del negocio, y tienen una influencia significativa en la relación con los grupos de interés más estratégicos del negocio. Como resultado, requieren una gestión prioritaria y una divulgación continua.

Por otro lado, los aspectos de gestión eficiente, aunque también son relevantes para la organización y sus grupos de interés, son asuntos que se han gestionado de manera adecuada o están en una etapa inicial en la que aún no se requieren esfuerzos adicionales, pero sí supervisión constante. Se entrega información de dichos temas en el siguiente capítulo.

Cambios materiales por criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo

Se presentan los principales avances e iniciativas en términos ambientales, sociales y de gobernanza corporativa que la compañía ha implementado durante el último trimestre del período del informe, relacionados con la actualización de su materialidad, en los que se describe en detalle cada uno de los aspectos que componen la materialidad de Enka, junto con las iniciativas que facilitarán este trabajo:

Criterios ambientales

1. **Economía circular.** Estrategias de reducción de residuos y aprovechamiento en todo el ciclo de vida del producto, promoviendo la innovación para el ecodiseño de productos. Además, comprende acciones encaminadas a la adecuada gestión de la red de reciclaje y de quienes la integran.

   - Reciclaje
   - Acompañamiento normativo
   - Promoción de la circularidad y el ecodiseño
   - Trazabilidad del plástico
   - Gestión de la red de reciclaje

2. **Protección del agua.** Gestión de impactos relacionados con el agua desde el uso racional y eficiente hasta su adecuado vertimiento. Incluye acciones para el cuidado y la protección de cuencas cercanas para garantizar disponibilidad para el funcionamiento de las operaciones de la compañía sin afectar su uso a la comunidad.
   - Disponibilidad hídrica
   - Protección de cuencas
   - Uso eficiente y racional del agua en la cadena de valor
   - Vertimientos (contaminación del agua)
   - Normatividad de valor agregado

3. **Cambio climático y gestión energética.** Programas para prevenir, reducir y mitigar las emisiones de gases efecto invernadero, así como estrategias para la compensación y adaptación a los efectos del cambio climático y la gestión de sus riesgos y oportunidades. Compromiso para transitar a energías más limpias y renovables, para contribuir a una operación más eficiente y sostenible energéticamente.
   - Mitigación y adaptación al cambio climático
   - Emisiones GEI
   - Huella de carbono de producto
   - Compensación huella de carbono
   - Transición energética
   - Eficiencia energética

4. **Gestión de residuos de la operación.** Prácticas y procesos implementados para manejar de manera responsable y sostenible los residuos generados durante la operación, incluyendo acciones para su generación, tratamiento y disposición final.
   - Contaminación de suelos y subsuelos
   - Mitigación y prevención de derrames
   - Disminución y/o aprovechamiento de residuos o productos desechados
   - Cumplimiento legal
   - Venta o disposición final

5. **Gestión de la calidad del aire.** Estrategias y medidas para evaluar, controlar y mejorar la calidad del aire en y alrededor de las operaciones, mitigando la emisión de contaminantes atmosféricos y garantizando el cumplimiento de normativas ambientales para proteger la salud pública y el medio ambiente.
   - Material particulado y otros gases
   - Control y monitoreo de emisiones (diferentes a las GEI)

6. **Protección y conservación de la biodiversidad y los ecosistemas.** Protección de los ecosistemas y hábitats naturales, contribuyendo a la sostenibilidad de los océanos, reconociendo su importancia crítica para el equilibrio global del medio ambiente.
   - Cuidado de los océanos
   - Compromiso con la biodiversidad

Criterios sociales

7. **Calidad del talento humano.** Atracción y retención del recurso humano adecuado según las necesidades de la empresa, garantizando oportunidades de desarrollo y formación, y condiciones de bienestar laboral**.**
   - Bienestar y felicidad de los empleados
   - Empleados competentes (formación y desarrollo)
   - Compromiso
   - Atracción y fidelización del talento clave
   - Libertad de asociación y negociación

8. **Seguridad y salud de empleados y contratistas**. Garantizar la seguridad y salud en el trabajo basándose en una cultura de prevención y autocuidado, en la que prima la vida, la integridad y la salud de colaboradores y contratistas.
   - Prevención y gestión de incidentes y accidentes
   - Prevención de enfermedades laborales
   - Gestión de riesgos psicosociales

9. **Desarrollo de comunidades.** Fortalecer el relacionamiento y la confianza con la comunidad local, buscando su desarrollo y bienestar impulsando iniciativas como generación de empleo, programas de educación y sensibilización, entre otros.
   - Educación y sensibilización
   - Generación de empleo local
   - Desarrollo local
   - Relacionamiento cercano con la comunidad

10. **Diversidad, equidad e inclusión.** Políticas, prácticas y culturas organizativas que promuevan un ambiente laboral inclusivo y respetuoso, que valore la diversidad y se rechace cualquier tipo de discriminación y acoso.
    - Tolerancia cero ante la discriminación y el acoso
    - Equidad e igualdad de género
    - Inclusión minorías

Criterios de gobierno corporativo

11. **Crecimiento rentable y sostenible.** Logro de objetivos económicos de la organización, solidez financiera y continuidad del negocio, incluyendo el crecimiento de las utilidades, aumento en la competitividad y el retorno sobre la inversión.
    - Competitividad
    - Productividad
    - Continuidad del negocio
    - Estrategia fiscal

12. **Innovación sostenible.** Tecnologías e iniciativas de investigación e innovación que garanticen procesos ecoeficientes para obtener productos con la mejor calidad. Incluye acciones para agilizar procesos con mayor eficiencia y productividad.
    - I+D+i en procesos y productos
    - Nuevos productos
    - Propiedad intelectual
    - Inversión en I+D+i
    - Eficiencia y productividad en los procesos - Automatización

13. **Clientes, calidad y seguridad del producto.** Promoción de las mejores prácticas con los clientes, entendiendo sus intereses y expectativas y respondiendo de manera oportuna a sus requerimientos mediante los canales idóneos, entregando así experiencias satisfactorias y asegurando la calidad, inocuidad y seguridad del producto.
    - Posicionamiento, reputación y cuidado de la marca
    - Satisfacción del cliente
    - Respuesta a expectativas de mercado
    - Canales de comunicación con clientes
    - Gestión de PQRS relacionados con el producto
    - Certificaciones, registros y sistemas de gestión
    - Seguridad en cadena física internacional

14. **Ética, transparencia y cumplimiento.** Comportamiento ético en todas las esferas organizacionales a través de diferentes mecanismos, a fin de prevenir actuaciones ilícitas o antiéticas y establecer relaciones de confianza con los grupos de interés.
    - Anticorrupción
    - Cultura ética
    - Canales de denuncia
    - Reputación corporativa
    - Antilavado de dinero

15. **Gestión de la cadena de abastecimiento.** Adquisición de bienes y servicios bajo principios sociales y ambientales que generen beneficios a la cadena de valor y a la organización, fomentando mecanismos y buenas prácticas de sostenibilidad, para una adecuada gestión de los riesgos existentes y potenciales.
    - Abastecimiento sostenible
    - Generación capacidades ASG
    - Gestión en riesgos de abastecimiento
    - Normatividad

16. **Gobierno corporativo.** Procesos de control y dirección de la compañía que permitan la adecuada toma de decisiones, soportadas en reglas claras, para generar confianza entre los accionistas y la estructura de gobierno corporativo de la compañía para minimizar riesgos sancionatorios y reputacionales, lo que genera valor para las partes interesadas.
    - Estructura de gobernanza
    - Buenas prácticas de gobierno (diversidad, independencia, remuneración y votación)
    - Continuidad de negocio
    - Políticas contables y rendición de cuentas

17. **Ciberseguridad y privacidad de la información.** Protección de los sistemas de información, los datos personales de los grupos de interés y la infraestructura tecnológica que soportan las operaciones de la empresa, mediante una adecuada gobernanza y una cultura empresarial alrededor del tema**.**
    - Tratamiento de datos personales (protección de ellos)
    - Gestión de la información
    - Gobernanza y cultura en la gestión de información

c. Cambios materiales prácticas de sostenibilidad e inversión responsable

- No se presentaron cambios materiales de la información reportada en el capítulo de análisis de gobierno corporativo con corte al 31 de marzo de 2024 en comparación con el corte al fin del ejercicio a diciembre 31 de 2023.

- No se presentaron cambios materiales en las prácticas, los procesos, las políticas y los indicadores en relación con los criterios sociales y ambientales, incluidos los climáticos, con corte al 31 de marzo de 2024 en comparación con el corte al fin del ejercicio a diciembre 31 de 2023.