



***ENKA DE COLOMBIA S. A.***

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

AL 31 DE MARZO DE 2018 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

## Comentarios de la Gerencia

### Resultados a marzo de 2018

#### **Información a revelar sobre la naturaleza del negocio**

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

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

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

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

#### **Productos**

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

#### **Negocios Verdes**

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

- **EKO®PET**

Enka, cuenta con una planta de reciclaje de PET Botella-a-Botella, una de las más modernas del mundo, transformando millones de botellas de PET posconsumo en resina apta para la producción de envases en contacto con alimentos, logrando cerrar completamente el ciclo de este material.

La resina EKO®PET cuenta con aprobación del INVIMA, FDA y EFSA y está aprobada por las principales marcas de bebidas en Colombia y el mundo.

- **EKO®FIBRAS**

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

## **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 más de 15 países 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**

La visión de Enka es ser una empresa sostenible y competitiva en permanente crecimiento. Para lograr este objetivo, la compañía ha enfocado sus recursos en el desarrollo de productos con un alto valor agregado, que le permitan acceder a mercados exigentes y con potencial de crecimiento.

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 más de 24 departamentos.

La diversificación de mercados es crucial para lograr los objetivos, buscando acceder a mercados cada vez más exigentes, con una demanda interna fuerte y con potencial de crecimiento. Esta estrategia ha permitido importantes crecimientos en el mercado externo, con exportaciones a más de 15 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 en marzo de 2018 finalizan en \$564,794,343 miles, superiores en \$3,438,789 miles a diciembre de 2017, principalmente por mayores inventarios por incremento de precios de materias primas, que compensan depreciaciones del período.

Los pasivos finalizan en \$192,342,168 miles, un aumento de \$1,301,225 miles, principalmente por mayor financiación de proveedores, compensada por un menor endeudamiento financiero.

### **Riesgos**

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

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

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

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

**Materias Primas:** en la actualidad, Enka utiliza un 49% de materias primas derivadas del petróleo, situación que expone a la compañía a la volatilidad y disponibilidad de suministros derivados de este mercado, y un 51% proveniente de materiales reciclados obtenidos a partir 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 Corporativos Trimestrales (2018 Q1)**

El EBITDA del 2018 Q1, alcanza los \$5,058,937 miles, inferior en -\$1,315,155 miles al 2017 Q4 (\$6,374,092 miles) principalmente por menor tasa de cambio y corrección en precios de materias primas.

La utilidad del periodo fue de \$1,739,535 miles, superior al 2017 Q4 (\$616,494 miles) principalmente por efecto positivo en diferencia en cambio que compensa el menor resultado operativo

### **Resultados Corporativos Acumulados**

Los ingresos operacionales del primer trimestre del 2018 alcanzan \$91,910,552 miles, un incremento del 8.4% frente al mismo período del año anterior debido al aumento de precios internacionales de materias primas los cuales son transferidos a los precios de venta.

El volumen disminuye un 2.5% (2017: 14,506t; 2018: 14,140t) principalmente por menores ventas de subproductos de reciclaje, los cuales servirán como materia prima para la nueva planta de reciclaje de tapas y etiquetas de las botellas recicladas por Enka. Sin este efecto, el volumen permanece estable conservando altos niveles de ocupación de capacidad.

La revaluación del peso de los últimos meses afectó los resultados del período debido a que gran parte de las ventas están indexadas al dólar. El sistema de gestión cambiaria mitigó parcialmente este efecto, y el EBITDA finalizó en \$5,058,937 miles, inferior en \$1,773,454 miles al del año anterior. Por su parte, la estrategia de tener endeudamiento en dólares como cobertura natural de los ingresos, tuvo un efecto contable positivo, finalizando el trimestre con una utilidad neta de \$1,739,535 miles.

## **Mercados**

Las ventas al mercado local crecen un 5% en pesos y las exportaciones un 12%, destacando el crecimiento en Hilo Técnico a Canadá y Estados Unidos, EKO®Fibras a Brasil y el desarrollo del mercado de filamentos textiles a Argentina. El mercado de mayor disminución fue el peruano, debido a una situación coyuntural de alta demanda en el 2017 Q1 que posibilitó el cierre de algunos negocios spot en ese período y que este año no se realizaron.

La participación del mercado externo en el total de ventas del trimestre es del 46% (2017Q1:45%). Destacamos la importancia estratégica que ha tenido la apertura de nuevos mercados para la compañía, la cual ha sido fundamental para eliminar la dependencia del mercado venezolano.

## **Negocios Verdes**

Con una participación sobre los ingresos totales de la compañía del 33%, las ventas de estos negocios alcanzan los \$30,476,599 miles, creciendo un 16% frente al año anterior, principalmente por mayores precios internacionales e incremento en la demanda de EKO®Fibras.

**EKO®Fibras:** las medidas tomadas por China que restringen la importación de material reciclado de baja calidad (National Sword), han reducido la oferta mundial de fibras recicladas, favoreciendo las exportaciones de esta línea, principalmente a Brasil.

**EKO®PET:** las ventas de esta línea continúan al 100% de su capacidad y los esfuerzos continúan enfocados en incrementar los volúmenes de recolección de botellas para viabilizar nuevos crecimientos. Si bien el consumo de PET en Colombia se contrajo en 2017 un 11%, Enka ha logrado incrementar su participación en la recolección gracias a la cobertura y fortaleza de su red de reciclaje Eko-Red.

## **Negocios Textiles e Industriales**

Durante el primer trimestre, los ingresos aumentaron 5% ubicándose en \$61,248,195 miles, principalmente por mayores precios internacionales debido al incremento de los precios de materias primas.

**Filamentos Textiles:** sus ingresos aumentan un 12%, principalmente por el buen desempeño de las exportaciones que crecen un 28% en ingresos y un 23% en toneladas. Por su parte, las ventas al mercado local permanecen estables frente al año anterior. Se espera que la implementación de umbrales de precios mínimos a las importaciones textiles en Colombia, genere una dinámica positiva para toda la cadena y favorezca las condiciones del sector.

**Hilos Industriales:** las ventas permanecen estables en pesos, pero inferiores un 8% en toneladas. Esta disminución se debe a menores ventas de Hilos Técnicos a Perú y Chile, principalmente por una coyuntura de alta demanda del sector pesquero durante el 2017-Q1, y menores ventas de lona para llantas al mercado mexicano. Este efecto fue compensado parcialmente por mayores ventas a Canadá y Estados Unidos, especialmente de hilos técnicos para aplicaciones industriales y recreativas.

**Resinas:** esta línea mantiene estables sus ingresos, principalmente por las mayores exportaciones de Gránulo de Nylon que compensaron menores ventas de PET virgen en el mercado local debido a restricciones en el suministro proveniente de Norteamérica.

## **Perspectivas**

El 2018 inicia con una demanda positiva, favorecida por las restricciones de China a la importación de material reciclado, la aplicación del acuerdo AC 72 que nos permite entrar a Brasil sin aranceles, y la implementación de umbrales de precios para las importaciones textiles en Colombia. Además, la estrategia de desarrollo de mercados internacionales también nos permitió incrementar nuestra

participación en los mercados de hilos técnicos especiales en Estados Unidos y Canadá, al igual que en filamentos textiles en Argentina, lo cual ha sido positivo para la diversificación de nuestros ingresos.

Los proyectos en curso avanzan sin contratiempos dentro de los cronogramas y presupuestos planteados. Ya estamos en el montaje de nuestra nueva planta de reciclaje de tapas y etiquetas y esperamos iniciar pruebas industriales en el tercer trimestre del presente año. De igual forma, el proyecto de modernización de EKO®Fibras también evoluciona positivamente.

Fieles al compromiso de la protección del medio ambiente, en las próximas semanas entrará en funcionamiento una nueva planta de tratamiento de aguas residuales para nuestros procesos de reciclaje. Con una inversión cercana a los \$1,000 millones, esta planta utiliza procesos biológicos de última tecnología, con grandes beneficios operacionales y de consumo energético, y cumple con más reciente normatividad de Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible.

Estaremos atentos al comportamiento de los mercados internacionales, especialmente la tasa de cambio y los precios de materias primas, con el fin de implementar estrategias de cobertura que mitiguen el impacto de su volatilidad sobre los resultados. Además, continuamos a la expectativa los avances en la legislación que está estudiando el Gobierno sobre la responsabilidad extendida de productor para plásticos y empaques en general. Los avances en esta normatividad son una gran oportunidad para profundizar nuestra estrategia de sostenibilidad y continuar estudiando nuevos proyectos de reciclaje de alto valor agregado.

### **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 del primer trimestre del 2018 alcanzan \$91,910,552 miles, un incremento del 8.4% frente al mismo período del año anterior debido al aumento de precios internacionales de materias primas los cuales son transferidos a los precios de venta.

Los ingresos por exportaciones aumentan un 12%, impulsadas por mayores ventas de Filamentos y Fibras. Por su parte, las ventas del mercado local aumentan un 5.4% principalmente por incremento en precios de materias primas.

**Rentabilidad operacional:** EBITDA finalizó en \$5,058,937 miles (5.5% sobre las ventas), inferior en \$1,773,454 miles al del año anterior (2017: Q1 \$6,832,391 miles) principalmente por la menor tasa de cambio.

**Endeudamiento:** El endeudamiento neto se mantiene en niveles bajos, finalizando el trimestre en 1.9 veces EBITDA (2017:1.6x), incrementando por menores niveles de caja, utilizada en proyectos, y menor EBITDA.

**Resultados netos:** La utilidad neta finaliza en \$1,739,535 miles a marzo (2017: \$4,220,568 miles), inferior al resultado del año anterior, principalmente por la menor utilidad operacional, impuesto diferido (cambio de tarifa), compensados parcialmente por diferencia en cambio.



## ***Informe de revisión de información financiera intermedia***

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

11 de mayo de 2018

### ***Introducción***

He revisado el estado de situación financiera separado condensado adjunto de Enka de Colombia S. A. al 31 de marzo de 2018 y los correspondientes estados separados condensados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo del período de 3 meses finalizado en esa fecha y el resumen de las políticas contables y otras notas explicativas. La administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre dicha información financiera intermedia con base en mi revisión.

### ***Alcance de la revisión***

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

### ***Conclusión***

Con base en mi revisión, nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que la información financiera intermedia separada condensada que se adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Enka de Colombia S. A. al 31 de marzo de 2018 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de 3 meses terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios.

Dorian Echeverry Quintero  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 23868-T  
Designado de PwC Contadores y Auditores Ltda.



## Estado de situación financiera separado condensado

### Por los períodos terminados a:

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	Marzo 31 de 2018	Diciembre 31 de 2017
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalente al efectivo	6	8,166,250	15,558,511
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	66,753,351	66,934,189
Instrumentos financieros derivados	8	1,244,663	643,514
Inventarios	9	77,663,603	65,743,452
Activos por impuestos	10	5,664,462	5,823,055
Activos mantenidos para la venta	11	12,109,764	12,109,764
<b>Total activos corrientes</b>		<b>171,602,093</b>	<b>166,812,485</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	568,096	589,569
Inversiones en subsidiarias	12	6,278,440	6,444,734
Propiedades, planta y equipo	13	320,294,765	319,763,951
Intangibles	14	1,840,075	2,060,884
Propiedades de inversión	15	54,900,262	54,900,262
Activos por impuestos diferidos	16	9,310,612	10,783,667
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>393,192,250</b>	<b>394,543,067</b>
<b>Total activos</b>		<b>564,794,343</b>	<b>561,355,552</b>

## Estado de situación financiera separado condensado

Por los períodos terminados a:

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	Marzo 31 de 2018	Diciembre 31 de 2017
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	18	5,693,433	6,073,592
Beneficios a empleados	19	6,758,930	6,400,985
Estimados y provisiones	20	3,111,004	2,903,938
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	68,594,472	64,142,466
Impuestos por pagar	22	2,806,147	2,636,042
Títulos emitidos	23	669,728	669,728
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>87,633,714</b>	<b>82,826,751</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	18	37,531,660	40,246,218
Beneficios a empleados	19	2,814,146	3,036,926
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	4,397,160	4,625,886
Títulos emitidos	23	1,593,509	1,724,951
Pasivo por impuestos diferidos	16	58,371,979	58,580,210
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>104,708,454</b>	<b>108,214,191</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>192,342,168</b>	<b>191,040,942</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	24	117,737,242	117,737,242
Prima de emisión		152,577,994	152,577,994
Resultado del ejercicio		1,739,535	1,714,604
Ganancias acumuladas		100,397,404	98,284,770
<b>Total patrimonio</b>		<b>372,452,175</b>	<b>370,314,610</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>564,794,343</b>	<b>561,355,552</b>

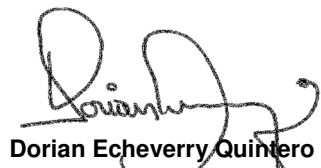
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



**Álvaro Hincapié Vélez**  
Representante Legal



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



**Dorian Echeverry Quintero**  
Revisora Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 23868-T  
Designada por PWC Contadores y Auditores Ltda  
Ver informe de revisión limitada adjunto  
de fecha 11 de mayo de 2018

## Estado de resultados separado condensado

Del 1º de enero al 31 de marzo de:


(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

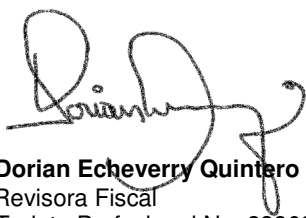
	Nota	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	25	91,910,552	84,821,774
Costo de ventas	26	(81,708,899)	(73,755,655)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>10,201,653</b>	<b>11,066,119</b>
Gastos de distribución	27	(3,039,407)	(2,821,441)
Gastos de administración y venta	28	(6,789,289)	(6,150,183)
Otros ingresos	29	1,377,732	1,365,730
Otros gastos	30	(660,819)	(661,604)
<b>Ganancia por actividades de operación</b>		<b>1,089,870</b>	<b>2,798,621</b>
Utilidad derivada de la posición monetaria neta	31	3,434,605	1,888,623
Pérdida método de participación	12	(166,294)	(266,645)
Ingresos financieros	32	231,670	362,201
Gastos financieros	33	(1,183,088)	(1,356,489)
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>3,406,763</b>	<b>3,426,311</b>
Gasto por impuestos	34	(1,667,228)	794,257
<b>Ganancia neta del período</b>		<b>1,739,535</b>	<b>4,220,568</b>
<b>Ganancias por acción</b>			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas (*)		0.15	0.36
<b>Total ganancia básica por acción</b>		<b>0.15</b>	<b>0.36</b>

(\*) cifras 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 No.48732-T

  
**Dorian Echeverry Quintero**  
 Revisora Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 23868-T  
 Designada por PWC Contadores y Auditores Ltda  
 Ver informe de revisión limitada adjunto  
 de fecha 11 de mayo de 2018

## Estado de resultados integrales separado condensado

Del 1º de enero al 31 de marzo de:


(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	2018	2017
<b>Ganancia neta del período</b>		<b>1,739,535</b>	<b>4,220,568</b>
<b>Componentes que se reclasificarán al resultado del período</b>			
Coberturas de flujos de efectivo, neto	35	398,030	186,195
<b>Total otro resultado integral</b>		<b>398,030</b>	<b>186,195</b>
<b>Total resultados integrales</b>		<b>2,137,565</b>	<b>4,406,763</b>

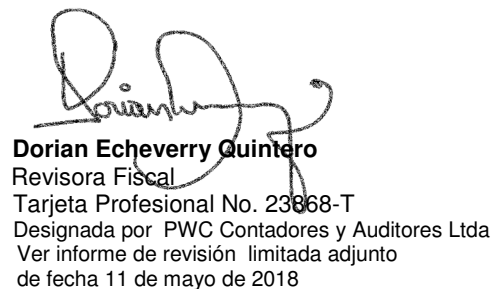
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



**Álvaro Hincapé Vélez**  
Representante Legal



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



**Dorian Echeverry Quintero**  
Revisora Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 23868-T  
Designada por PWC Contadores y Auditores Ltda  
Ver informe de revisión limitada adjunto  
de fecha 11 de mayo de 2018

## Estado de cambios en el patrimonio separado condensado

Del 1º de enero al 31 de marzo de 2018 y 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
<b>Patrimonio al inicio del período 01/01/2018</b>	117,737,242	152,577,994	99,999,374	370,314,610
Cambios en el patrimonio				
<b>Resultado integral</b>				
Utilidad del período	-	-	1,739,535	1,739,535
Otro resultado integral	-	-	398,030	398,030
<b>Resultado integral</b>	-	-	<b>2,137,565</b>	<b>2,137,565</b>
<b>Total aumento en el patrimonio</b>	-	-	<b>2,137,565</b>	<b>2,137,565</b>
<b>Patrimonio al final del período 31/03/2018</b>	<b>117,737,242</b>	<b>152,577,994</b>	<b>102,136,939</b>	<b>372,452,175</b>

	Capital emitido	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
<b>Patrimonio al inicio del período 01/01/2017</b>	117,737,242	152,577,994	94,533,581	364,848,817
Cambios en el patrimonio				
<b>Resultado integral</b>				
Utilidad del período	-	-	4,220,568	4,220,568
Otro resultado integral	-	-	186,195	186,195
<b>Resultado integral</b>	-	-	<b>4,406,763</b>	<b>4,406,763</b>
<b>Total aumento en el patrimonio</b>	-	-	<b>4,406,763</b>	<b>4,406,763</b>
<b>Patrimonio al final del período 31/03/2017</b>	<b>117,737,242</b>	<b>152,577,994</b>	<b>98,940,344</b>	<b>369,255,580</b>

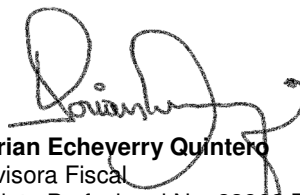
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



**Álvaro Hincapié Vélez**  
Representante Legal



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



**Dorian Echeverry Quintero**  
Revisora Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 23868-T  
Designada por PWC Contadores y Auditores Ltda  
Ver informe de revisión limitada adjunto  
de fecha 11 de mayo de 2018

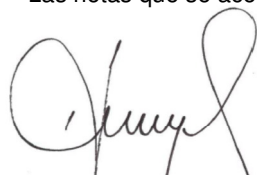
## Estado de flujos de efectivo separado condensado -método indirecto


Del 1º de enero al 31 de marzo de:

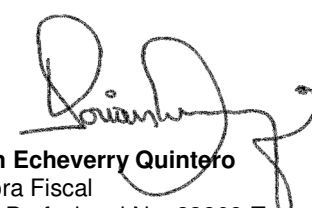
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	2018	2017
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,739,535</b>	<b>4,220,568</b>
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:</b>		
Impuesto de renta diferido	1,061,704	(1,394,882)
Costo amortizado y valor presente neto del pasivo	184,266	284,401
Pérdida en la aplicación del método de participación	166,294	266,645
Diferencia en cambio obligaciones financieras	(3,463,754)	(2,672,022)
Provisión cartera e inventarios	222,124	28,527
Provisiones de pasivos estimados, neto	207,066	212,033
Depreciaciones y amortizaciones	4,066,204	3,847,323
<b>Cambio en activos y pasivos operacionales</b>		
Cuentas por cobrar y activos por impuestos	264,097	(8,751,540)
Inventarios	(12,045,468)	(8,210,629)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	4,147,220	10,423,642
Impuestos, gravámenes y tasas	169,148	326,856
Beneficios a empleados	90,663	(310,587)
<b>Efectivo utilizado en actividades de operación</b>	<b>(3,190,901)</b>	<b>(1,729,665)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	(4,376,209)	(389,967)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(4,376,209)</b>	<b>(389,967)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación:</b>		
Aumento de obligaciones financieras	1,366,334	-
Cancelación bonos Ley 550	(167,370)	(167,370)
Cancelación obligaciones financieras	(1,024,115)	(1,440,526)
<b>Efectivo provisto por (utilizado en) actividades de financiación</b>	<b>174,849</b>	<b>(1,607,896)</b>
<b>Disminución en el efectivo</b>	<b>(7,392,261)</b>	<b>(3,727,528)</b>
<b>Efectivo al principio del año</b>	<b>15,558,511</b>	<b>19,059,126</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>8,166,250</b>	<b>15,331,598</b>

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

  
**Álvaro Hincapié Vélez**  
 Representante Legal

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

  
**Dorian Echeverry Quintero**  
 Revisora Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 23868-T  
 Designada por PWC Contadores y Auditores Ltda  
 Ver informe de revisión limitada adjunto  
 de fecha 11 de mayo de 2018

## Notas a los estados financieros separados condensados

Del 1º de enero al 31 de marzo de 2018 y 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

---

### Nota 1 – Información de la entidad

#### **Entidad reportante**

Enka de Colombia S. A. 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, con orientación a atender con sus productos y servicios a la industria química de llantas, textil, plástico, bebidas, entre otras. El término de duración de la sociedad expira el 8 de septiembre del año 2063.

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.

La compañía, en cumplimiento del mandato de la Asamblea General de Accionistas, tiene inscritas sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia. Es así como el 3 de septiembre de 2007, según Resolución 1554, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la inscripción de la acción ordinaria de Enka de Colombia S. A. en el Registro Nacional de Valores y Emisores. Posteriormente, el 17 de septiembre de 2007, la Bolsa de Valores de Colombia, aceptó la inscripción de la acción y su negociación en el mercado público de valores.

#### **Situación financiera**

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

- a) Para las deudas con la Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales, DIAN, la tasa de interés es del IPC, con un plazo de nueve años y dos años de gracia para pago de capital e intereses. Estas deudas fueron canceladas en su totalidad.
- b) Las deudas con el municipio de Girardota y los aportes parafiscales, tienen una tasa de interés del IPC, con un plazo de nueve años y dos años de gracia para pago de capital e intereses. Estas deudas fueron canceladas en su totalidad.
- c) Las otras deudas en moneda nacional tienen una tasa de interés equivalente al 50% del DTF, con un plazo para pago hasta diciembre de 2021, cinco años de gracia para el pago de intereses y nueve años de gracia para pagos de capital. El valor de las acreencias al 31 de marzo de 2018 es de \$7,645,456 (al 31 de diciembre de 2017 \$8,155,813).

- d) Para las deudas en moneda extranjera la tasa de interés es del 0.02% anual, la deuda se paga en moneda original con un plazo hasta diciembre de 2021, cinco años de gracia para pago intereses y nueve años de gracia para pago de capital, y la posibilidad de monetizar la deuda en cualquier momento. El valor de las acreencias al 31 de marzo de 2018 es de \$923,293 (al 31 de diciembre de 2017 \$1,040,965).

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

## **Nota 2 – Bases de preparación**

Los estados financieros de la compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2015; 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.

### **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 como se describe más adelante.

### **2.2 Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros son llevados en pesos colombianos, que a la vez es la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”) y la moneda de presentación de Enka de Colombia S. A.. Las cifras del presente 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**

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 las coberturas de flujos de efectivo.

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



## 2.4 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

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

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación o lo mantiene principalmente con fines de negociación.

### Nota 3 – Políticas contables significativas

#### **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 dinero en caja y bancos. Se incluye también títulos de devolución de impuestos los cuales son a la vista y utilizados para pago de impuestos.

#### **Instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más (menos) los costos de transacción directamente atribuibles, excepto para aquellos que se miden posteriormente a valor razonable.

Al momento del reconocimiento inicial, Enka de Colombia S. A. clasifica sus activos financieros para la medición posterior a costo amortizado o a valor razonable dependiendo del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

##### a) Activos financieros medidos a costo amortizado

Un activo financiero se mide posteriormente a costo amortizado, usando el método de la tasa de interés efectiva, si el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del mismo

otorgan, en fechas específicas, flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente.

#### b) Activos financieros medidos a valor razonable

Los activos financieros diferentes de aquellos medidos a costo amortizado se miden posteriormente a valor razonable con cambios reconocidos en el resultado del período. No obstante lo anterior, para las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para propósitos de negociación, Enka de Colombia S. A. elige de manera irrevocable presentar las ganancias o pérdidas por la medición a valor razonable en otro resultado integral. En la disposición de las inversiones a valor razonable a través del otro resultado integral, el valor acumulado de las ganancias o pérdidas es transferido directamente a las ganancias retenidas y no se reclasifican al resultado del período. Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen en el estado de resultado del período.

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente.

Los activos financieros medidos a valor razonable no son sometidos a pruebas de deterioro de valor.

#### c) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros medidos a costo amortizado son evaluados por indicadores de deterioro en cada fecha de balance. Los activos financieros están deteriorados cuando existe evidencia objetiva que, como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos futuros estimados del activo financiero (o grupo de activos financieros) han sido afectados.

Los criterios que se utilizan para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultades financieras importantes del emisor o de la contraparte.
- Incumplimiento en los pagos de capital e intereses.
- Probabilidad de que el prestamista entrará en quiebra o una reorganización financiera.

El importe del deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de las estimaciones de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y la cantidad de la pérdida se reconoce en el resultado del período.

#### d) Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja del estado de situación financiera cuando se vende, transfiere, expira o Enka de Colombia S. A. pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento. Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera cuando la obligación contractual ha sido liquidada o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente de la misma contraparte bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican

de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

e) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el valor neto en el estado de situación financiera, solamente si (i) existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

f) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Un derivado financiero es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

En el curso normal de los negocios la compañía realiza operaciones con instrumentos financieros derivados, con el único propósito de reducir su exposición a fluctuaciones en el tipo de cambio y de tasas de interés de obligaciones en moneda extranjera. Estos instrumentos incluyen entre otros contratos forward, opciones y SWAP.

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato y son permanentemente medidos a su valor razonable.

La compañía designa ciertos derivados como de coberturas de un riesgo particular asociado a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo).

La compañía documenta, al inicio de la cobertura, la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y estrategia de administración de riesgos que respaldan sus transacciones de cobertura. La compañía además documenta su evaluación, tanto al comienzo de la cobertura como periódicamente, de si los derivados usados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en los valores razonables o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El total del valor razonable de los derivados usados como cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y se clasifica como activo o pasivo corriente cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es menor a 12 meses. Los derivados que no son usados para cobertura o que son mantenidos para ser negociados se clasifican como activos o pasivos corrientes.

Coberturas de flujos de efectivo: la porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconoce en el patrimonio. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como "otros ingresos (otros gastos)".

Los montos acumulados en el patrimonio neto se reclasifican al estado de resultados en los períodos en los que la partida cubierta los afecta (por ejemplo, cuando la venta proyectada cubierta ocurre). Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo inventarios o propiedades, planta y equipos), las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen como parte del costo inicial del activo. Los montos capitalizados son finalmente reconocidos en el costo de ventas cuando se venden los productos vendidos, si se trata de inventarios, o en la depreciación, si se trata de propiedades, planta y equipo.

Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando deja de cumplir con los criterios para ser reconocido a través del tratamiento contable de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio a esa fecha permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción proyectada afecte al estado de resultados. Cuando se espere que ya no se producirá una transacción proyectada la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se transfiere inmediatamente al estado de resultados como “otros ingresos (otros gastos)”.

Si los instrumentos financieros derivados no califican para ser reconocidos a través del tratamiento contable de coberturas, se registran a su valor razonable a través del estado de resultados. Cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como “otros ingresos (otros gastos)”. Si son designados para cobertura, el método para reconocer la ganancia o pérdida resultante de los cambios en los valores razonables de los derivados depende de la naturaleza del riesgo y partida que se está cubriendo.

g) Aplicación de la NIIF 9, nuevas revelaciones Instrumentos financieros:

1) Clasificación y medición posterior

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

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- 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 de:

1. el modelo de negocio de la compañía para administrar el activo; y
2. las características de flujo de efectivo del activo.

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 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 (SPPI, por su acrónimo en inglés): 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 (la prueba "SPPI"). Al realizar esta

evaluación, compañía considera si los flujos de efectivo contractuales son consistentes con un acuerdo de préstamo básico, es decir, el interés incluye solo la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio, otros riesgos crediticios básicos y un margen de ganancia consistente con un acuerdo de préstamo básico. Cuando los términos contractuales introducen una exposición al riesgo o a la volatilidad y son inconsistentes con un acuerdo de préstamo básico, el activo financiero relacionado se clasifica y mide al valor razonable con cambios en resultados.

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

## Instrumentos de patrimonio

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

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

## 2) Deterioro de cartera de clientes

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; e
- 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.

### 3) Baja en cuentas que no sea una modificación

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.

### **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.

### **Inversiones en subsidiarias**

Las subsidiarias son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) 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 filial) 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.

### **Propiedades, planta y equipo**

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

Los activos fijos 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 S. A., los costos por préstamos de los proyectos de construcción que toman un período de un año o más para ser completados si se cumplen los requisitos de reconocimiento, y el valor presente del costo esperado para el desmantelamiento del activo después de su uso, si los criterios de reconocimiento para una provisión se cumplen.

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

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

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

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

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



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

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

Para mediciones posteriores la compañía utilizará el modelo de revaluación (valor razonable) para los terrenos, para el resto de tipo de activos se miden al costo.

### **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 base en precios cotizados en mercados activos idénticos a los que la Empresa puede acceder en la fecha de la medición.

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

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

### **Activos mantenidos para la venta**

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

Los activos mantenidos para la venta se miden inicialmente al costo. El costo de adquisición de un activo mantenido para la venta comprende su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. El costo del activo mantenido para la venta autoconstruido, es su costo a la fecha en que la construcción o desarrollo estén terminados.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos mantenidos para la venta se miden a valor razonable, los valores se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, con base en precios cotizados en mercados activos idénticos a los que la Empresa puede acceder en la fecha de la medición.

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.

### **Activos intangibles**

#### a) 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.

#### b) 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.

### **Deterioro de valor de activos no financieros**

A cada fecha de presentación, Enka de Colombia S. A. evalúa si existe algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado en su valor. Enka de Colombia S. A. 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 S. A. 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 resultado integral en la sección estado de resultados.

### **Cuentas comerciales por pagar**

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

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

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

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

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

Aplicación de la NIIF 9, nuevas revelaciones 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;

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).

## **Impuestos**

Comprende el valor de los gravámenes de carácter general obligatorio a favor del Estado y a cargo de las compañías, por concepto de las liquidaciones privadas que se determinan sobre las bases impositivas del período fiscal, de acuerdo con las normas tributarias del orden nacional y territorial aplicables a Enka de Colombia S. A.

Impuesto sobre la renta:

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto sobre la renta del año corriente y conforme con lo establecido en las normas tributarias. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas al final del período sobre el que se informa.

## **Impuestos diferidos**

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo calculado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. El impuesto diferido pasivo se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles, y el impuesto diferido activo se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas fiscales no utilizadas en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se puedan imputar. Los impuestos diferidos no son objeto de descuento financiero.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporaria surge del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción no afectó ni la ganancia contable ni la ganancia o pérdida fiscal; y para el caso del pasivo por impuesto diferido cuando surja del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

Los pasivos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, no se reconocen cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias no se revertan en el futuro cercano y los activos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se revertirán en un futuro cercano y sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se imputarán esas diferencias deducibles.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de presentación y se reducen en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para utilizar la totalidad o una parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias impositivas futuras permitan su recuperación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, con base en las tasas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de presentación, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del período, excepto el relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado, en este caso se presentará en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y los pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta también se compensan si se relacionan con la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o a realizar el activo y a liquidar el pasivo de forma simultánea.

## **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 renta 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 entidad 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 S. A. y el empleado en el momento en que se publique oficialmente la decisión de terminar el vínculo laboral con el empleado.

## **Provisiones, pasivos y activos contingentes**

### a) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando, como consecuencia de un suceso pasado, Enka de Colombia S. A. 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 S. A. 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 S. A. o las obligaciones presentes, que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, sino posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad, no se reconocen en el estado de situación financiera, en cambio se revelan como pasivos contingentes.

## c) Activos contingentes

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

## **Ingresos ordinarios**

### a) Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho de la compañía a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que 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.

### b) Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la compañía transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido.

Ingresos provenientes de contratos con clientes (Reemplaza: Ingresos por servicios y venta de bienes)

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:

- 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.
- El desempeño de la compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la compañía a medida que este trabaja.

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

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

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

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

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

### c) Intereses

Para todos los instrumentos financieros valorados a costo amortizado, los ingresos o gastos por interés se reconocen con la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros estimados de efectivo o los recibidos a través de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, en el valor neto en libros del activo financiero o pasivo financiero.



#### d) Ingresos por dividendos

Estos ingresos se reconocen cuando se establece el derecho de Enka de Colombia S. A. a recibir el pago, que es generalmente cuando los accionistas decretan el dividendo, excepto cuando el dividendo represente una recuperación del costo de la inversión. Tampoco se reconoce ingreso por dividendos cuando el pago se realiza a todos los accionistas en la misma proporción en acciones del emisor.

#### **Valor razonable**

Es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado independientes, en la fecha de la medición. El valor razonable de todos los activos y pasivos financieros se determina a la fecha de presentación de los estados financieros, para reconocimiento o revelación en las notas a los estados financieros.

El valor razonable se determina:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Empresa puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por Enka de Colombia S. A. no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

#### **Capital social**

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

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

#### **Utilidad neta por acción**

La utilidad neta 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 2018 y el 31 de diciembre de 2017 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.

### **Estado de flujos de efectivo**

El estado de flujos de efectivo que se acompaña fue preparada 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.

### **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.

### **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.

La Vicepresidencia Financiera es la encargada de definir, aprobar y actualizar los principios básicos en los que se han de basar las actuaciones relacionadas con la mitigación de los riesgos financieros.

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

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

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 Norteamérica. 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 Norteamérica.

La tasa de cambio representativa del mercado es la siguiente:

	31-mar-18	31-dic-17
Tasa representativa del mercado	2,780.47	2,984.00

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

	31-mar-18		31-dic-17	
	USD	\$	USD	\$
<b>Activos</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	2,735	7,604,842	2,870	8,564,555
Cuentas comerciales por cobrar	11,403	31,706,536	11,465	34,211,089
Anticipos	2,160	6,006,045	1,889	5,636,328
	<b>16,298</b>	<b>45,317,423</b>	<b>16,224</b>	<b>48,411,972</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Cuentas comerciales por cobrar	453	1,259,656	453	1,351,863
	<b>453</b>	<b>1,259,656</b>	<b>453</b>	<b>1,351,863</b>
<b>Total activos</b>	<b>16,752</b>	<b>46,577,079</b>	<b>16,677</b>	<b>49,763,835</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Obligaciones financieras	1,868	5,193,433	1,868	5,573,592
Cuentas comerciales por pagar	16,846	46,840,518	14,589	43,532,876
Cuentas comerciales Ley 550	82	229,027	82	243,617
Impuestos por pagar	33	91,406	64	192,565
	<b>18,829</b>	<b>52,354,384</b>	<b>16,603</b>	<b>49,542,650</b>

<b>Pasivos no corrientes</b>				
Obligaciones financieras	13,071	36,343,042	13,056	38,959,419
Cuentas comerciales Ley 550	249	692,864	267	795,799
	<b>13,320</b>	<b>37,035,906</b>	<b>13,323</b>	<b>39,755,218</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>32,149</b>	<b>89,390,290</b>	<b>29,926</b>	<b>89,297,868</b>
<b>Posición neta pasiva</b>	<b>(15,398)</b>	<b>(42,813,211)</b>	<b>(13,249)</b>	<b>(39,534,033)</b>

Con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio, la política de cobertura es con base a 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 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 corresponden a forwards de tipo de cambio y operaciones collar.

#### b) Riesgo de precios

La compañía está expuesta al riesgo de precio de los bienes que adquiere para el desarrollo de sus operaciones. La compañía efectúa la negociación de contratos de compra para asegurar un suministro continuo y en algunos casos a precios fijos.

## 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 2018 es del 90% (31 de diciembre de 2017 del 89%).

Existen procedimientos para asegurar que las ventas son efectuadas a clientes con historias de crédito apropiadas. La compañía 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.

## 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, que implica el mantenimiento suficiente de efectivo y equivalentes de efectivo y la disponibilidad de líneas de crédito.

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

#### 4. Riesgo de tasa de interés

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

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

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

El porcentaje de deuda fija y/o protegida sobre la deuda neta total expuesta a este riesgo, se situó en 46% al 31 de marzo de 2018 (al 31 de diciembre 2017 – 49%).

La estructura financiera de la compañía según tasa de interés, después de los derivados contratados, es la siguiente:

<b>Posición neta</b>	<b>31-mar-18</b>	<b>31-dic-17</b>
Tasa de interés fija	46%	49%
Tasa de interés variable	54%	51%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### 5. Medición del riesgo

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

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

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

Para el caso del riesgo de tipo de cambio, se evalúa el riesgo atado a una simulación del USDCOP 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 4 – Nuevos pronunciamientos sobre Normas Internacionales de Información Financiera**

### **Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2019 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada**

Los Decretos 2496 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016 y 2170 de diciembre de 2017 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2014 y 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen en o más adelante del 1 de enero de 2019, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

La evaluación del impacto de estas nuevas normas e interpretaciones realizada por la compañía aparece a continuación.

#### NIIF 16 Arrendamientos

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 16 con fecha de aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

La compañía ha comenzado una evaluación potencial de los impactos en sus estados financieros, hasta ahora el impacto más significativo identificado es el reconocimiento de activos y pasivos de sus contratos de arrendamiento operativo especialmente de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas. En adición la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiarán con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo y gastos financieros en los pasivos por arrendamiento. Hasta la fecha la compañía no ha calculado un impacto preliminar de la adopción de esta nueva norma que podría tener un impacto significativo en los estados financieros. No se espera efectuar una adopción anticipada de esta norma.

## **Nueva norma emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia**

### NIIF 17 Contratos de Seguros

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

La NIIF 17 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada.

La compañía no tendrá impactos por esta norma, teniendo en cuenta que no desarrolla emisión de contratos de seguros.

## **Nota 5 – Estimados contables significativos y cambios en políticas contables**

### **Nota 5.1 - Estimados contables significativos**

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

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

#### **Deterioro de activos no monetarios**

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

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

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

La compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su

desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

### **Impuesto sobre la renta**

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

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

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

### **Valor razonable de instrumentos financieros**

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

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

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

### **Medición de la provisión por pérdida crediticia esperada**

La medición de la provisión por pérdida 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 grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida crediticia esperada.

### **Provisiones**

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

### **Reconocimiento de ingresos**

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

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

## **Nota 5.2 – Cambios en políticas contables**

La compañía ha adoptado la NIIF 9 emitida por el IASB en julio de 2014 considerando como fecha de transición el 1 de enero de 2018, que dio como resultado cambios en las políticas contables y ajustes a los importes previamente reconocidos en los estados financieros. La compañía no adoptó anticipadamente ninguna de las versiones de NIIF 9 en períodos anteriores.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la compañía decidió no re expresar las cifras comparativas. Cualquier ajuste a los valores en libros de los activos y pasivos financieros en la fecha de transición se reconoció en las ganancias acumuladas de apertura del período actual.

Así mismo también eligió continuar aplicando los requisitos de designación de cobertura de la NIC 39 en la adopción de la NIIF 9.

En consecuencia, para las revelaciones de las notas, las modificaciones generadas a las revelaciones de la NIIF 7 solo se han aplicado al período actual. El período de información comparativa divulga las revelaciones hechas en el año anterior.

En la adopción de la NIIF 9, la compañía revisó sus activos y pasivos financieros sin identificar algún impacto significativo, tanto a nivel de cifras como de revelaciones, a partir de la adopción de la nueva norma el 1 de enero de 2018.

La compañía ha adoptado la NIIF 15, lo que lleva a cambios en las políticas contables y a ajustes en los montos reconocidos en los estados financieros.

Así mismo completó una revisión de los potenciales impactos de la adopción de NIIF 15 en sus estados financieros y no identificó un impacto material en la oportunidad y monto del reconocimiento de sus ingresos, por lo tanto no se requirió realizar ningún ajuste por la aplicación de esta norma.

## Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo

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

	<b>31-mar-18</b>	<b>31-dic-17</b>
Efectivo en caja	77,520	83,118
Bancos (*)	8,088,730	13,883,101
Títulos -TIDIS-	-	1,592,292
	<b>8,166,250</b>	<b>15,558,511</b>

(\*) Incluye restringidos como fuente de pago de obligaciones

	678,018	1,238,943
--	---------	-----------

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

	<b>31-mar-18</b>	<b>31-dic-17</b>
Peso colombiano	561,408	6,993,956
Dólares Estadounidenses	7,604,842	8,564,555
	<b>8,166,250</b>	<b>15,558,511</b>

## Nota 7 – Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

<b>Corrientes</b>	<b>31-mar-18</b>	<b>31-dic-17</b>
Cientes del exterior	31,706,536	34,211,089
Cientes nacionales	34,154,053	31,903,443
Contratos de seguros	427,167	900,991
Otros deudores	1,105,526	471,394
Deterioro clientes	(639,931)	(552,728)
	<b>66,753,351</b>	<b>66,934,189</b>
<b>No corrientes</b>	<b>31-mar-18</b>	<b>31-dic-17</b>
Otros deudores	568,096	589,569
Cientes de difícil cobro nacionales	1,650,250	1,742,053
Cientes de difícil cobro del exterior	1,259,656	1,351,863
Deterioro clientes	(2,909,906)	(3,093,916)
	<b>568,096</b>	<b>589,569</b>

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

El vencimiento de la porción no corriente a marzo 31 de 2018 es el siguiente:

	2019	2020	2021 y siguientes	Total
Cientes del exterior	-	-	1,259,656	1,259,656
Cientes nacionales	-	-	1,650,250	1,650,250
Otros deudores	306,772	261,324	-	568,096
	<b>306,772</b>	<b>261,324</b>	<b>2,909,906</b>	<b>3,478,002</b>

El vencimiento de la porción no corriente a diciembre 31 de 2017 es el siguiente:

	2019	2020	2021 y siguientes	Total
Cientes del exterior	-	-	1,351,863	1,351,863
Cientes nacionales	-	-	1,742,053	1,742,053
Otros deudores	318,368	271,201	-	589,569
	<b>318,368</b>	<b>271,201</b>	<b>3,093,916</b>	<b>3,683,485</b>

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

	31 de marzo de 2018					Total
	No vencidas	Vencidas de 1 a 90 días	Vencidas de 91 a 180 días	Vencidas de 181 a 365 días	Vencidas más de 365 días	
Cientes	58,392,498	7,082,598	346,647	38,139	707	65,860,589
Contratos de seguros	427,167	-	-	-	-	427,167
Otros deudores	1,105,526	-	-	-	-	1,105,526
Deterioro clientes	-	(550,826)	(69,329)	(19,069)	(707)	(639,931)
	<b>59,925,191</b>	<b>6,531,772</b>	<b>277,318</b>	<b>19,070</b>	<b>-</b>	<b>66,753,351</b>

	31 de diciembre de 2017					Total
	No vencidas	Vencidas de 1 a 90 días	Vencidas de 91 a 180 días	Vencidas de 181 a 365 días	Vencidas más de 365 días	
Cientes	59,090,075	6,943,724	71,169	3,420	6,144	66,114,532
Contratos de seguros	900,991	-	-	-	-	900,991
Otros deudores	471,394	-	-	-	-	471,394
Deterioro clientes	-	(530,640)	(14,234)	(1,710)	(6,144)	(552,728)
	<b>60,462,460</b>	<b>6,413,084</b>	<b>56,935</b>	<b>1,710</b>	<b>-</b>	<b>66,934,189</b>

El movimiento del deterioro de cartera es el siguiente:

	<b>31-mar-18</b>	<b>31-mar-17</b>
Saldo al inicio	3,646,644	3,994,929
Disminuciones	(96,807)	(212,519)
	<b>3,549,837</b>	<b>3,782,410</b>

## Nota 8 – Instrumentos financieros derivados

La valoración de los instrumentos financieros derivados es la siguiente:

	<b>31-mar-18</b>		<b>31-dic-17</b>	
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
Forward de divisas – coberturas flujo de caja	38,754	-	38,118	-
Opciones – coberturas flujo de caja	839,824	-	376,538	-
Swap de tasa de interés –coberturas flujo de caja	366,085	-	228,858	-
	<b>1,244,663</b>	<b>-</b>	<b>643,514</b>	<b>-</b>

La compañía realiza contratos de cobertura cambiaria para mitigar el impacto de fluctuaciones del tipo de cambio en los resultados, originadas a partir de ingresos y egresos referenciados al dólar.

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

La contrapartida que genera la valoración de instrumentos financieros derivados se registra en el otro resultado integral (ver nota 35).

Al 31 de marzo de 2018 los instrumentos derivados generaron ingresos netos por \$672,490 (31 de marzo de 2017 ingresos netos por \$514,614) (ver notas 29 y 30).

La composición de los contratos de cobertura que posee la compañía es la siguiente:

	<b>31-mar-18</b>		<b>31-dic-17</b>	
	<b>Forward</b>	<b>Collar</b>	<b>Forward</b>	<b>Collar</b>
Valor contratos USD/miles	230	3,450	930	6,291
TRM promedio USD (*)	2,950		3,031	
TRM promedio piso (*)		3,026		3,025
TRM promedio techo (*)		3,248		3,231
Valor contratos EUR/miles			133	
TRM promedio USD/EUR(*)			1.173	

\* Expresado en pesos colombianos.

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

Igualmente, con el fin de cubrir el efecto de la volatilidad de la tasa libor sobre el servicio de deuda en dólares, en el año 2012 la compañía realizó un contrato SWAP tasa fija USD/Libor por USD 12,598 a una tasa de 1.57% pagadera trimestre vencido, con vencimiento el 15 noviembre de 2021.

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

### Información general relativa a los instrumentos de cobertura

Detalle del instrumento	Descripción del instrumento	Descripción de la partida cubierta	Valor razonable partida cubierta a:		Naturaleza de riesgo cubierto
			31-mar-18	31-dic-17	
Swaps	Tasa de interés	Obligaciones financieras	366,085	228,858	Flujos de efectivo futuros
Forwards	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	38,754	38,118	Flujos de efectivo futuros
Collars	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	839,824	376,538	Flujos de efectivo futuros

### Efectividad de la cobertura de flujos de efectivo futuros

	31-mar-18	31-dic-17
Efectividad del período	100.86%	99.39%

Con relación a las coberturas de flujos de efectivo futuros a 31 de marzo de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, la compañía no ha reconocido ganancias o pérdidas por ineffectividad.

### Otros antecedentes sobre los instrumentos derivados

A continuación se presenta un detalle de los derivados financieros contratados por la compañía a 31 de marzo de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, su valor razonable con el desglose por vencimiento de sus valores contractuales.

Derivado financiero	31-mar-18		
	Valor razonable	Valor nominal USD	Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	366,085	6,898	1,644
Cobertura de tasa de cambio	878,578	3,680	3,680

Derivado financiero	31-dic-17		
	Valor razonable	Valor nominal USD	Vencimiento antes de 1 año USD
Cobertura de tasa de interés	228,858	7,289	1,612
Cobertura de tasa de cambio	414,656	7,377	7,377

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 9 - Inventarios

La composición de los inventarios es la siguiente:

	<b>31-mar-18</b>	<b>31-dic-17</b>
Materias primas	21,470,087	16,932,930
Productos en proceso	9,183,509	7,956,174
Productos terminados	12,160,982	10,046,965
Mercancía no fabricada por la empresa	703,033	3,696,799
Envases y empaques	1,935,286	1,947,925
Inventario en tránsito	24,817,979	20,212,030
Anticipos nacionales	6,175,225	4,434,747
Anticipos del exterior	1,831,949	1,323,770
Combustibles	662,674	594,550
	<b>78,940,724</b>	<b>67,145,890</b>
Deterioro de inventarios (*)	(1,277,121)	(1,402,438)
	<b>77,663,603</b>	<b>65,743,452</b>

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

El movimiento del deterioro de inventarios es el siguiente:

	<b>31-mar-18</b>	<b>31-mar-17</b>
Saldo inicial	1,402,438	1,025,627
(Disminución) aumento	(125,317)	(10,399)
	<b>1,277,121</b>	<b>1,015,228</b>

## Nota 10 – Activos por impuestos

La composición de los activos por impuestos es la siguiente:

	<b>31-mar-18</b>	<b>31-dic-17</b>
Saldo a favor IVA	696,109	2,541,754
Anticipo de impuestos	1,746,848	1,680,433
Autorretenciones	3,221,505	1,600,868
	<b>5,664,462</b>	<b>5,823,055</b>

## Nota 11 – Activos mantenidos para la venta

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

	31-mar-18	31-dic-17
Terrenos para la venta	12,109,764	12,109,764
	<b>12,109,764</b>	<b>12,109,764</b>

Corresponde a una porción de terreno de 159.339 Mt2, el cual es objeto de un contrato de compraventa firmado el 22 de abril de 2017 con la empresa Industrial Concreto S. A. S. El contrato se protocolizará el 24 de abril de 2018. El terreno se encuentra registrado a valor razonable, determinado a través de avalúo realizado por Valuation & Real Estate S. A. S., representada por Humberto Alexander Zuluaga Correa, con Registro Nacional de Avaluador No. 1971. Estos avalúos fueron realizados en noviembre de 2017 de acuerdo con métodos y técnicas reconocidas y normalmente aceptadas, que cumplen con los lineamientos propuestos por NIIF para activos fijos.

## Nota 12 – Inversiones en subsidiarias

### **Eko Red S. A. S.**

En el año 2013 Enka de Colombia S. A. y Cooperenka (Cooperativa de trabajadores de Enka de Colombia), se unieron para crear Eko Red S. A. S., una sociedad que se encarga de proveer las botellas de PET reciclado para garantizar el abastecimiento de esta materia prima.

Esta sociedad se constituyó en enero de 2013 con el objeto de acopiar, transformar y comercializar productos de reciclaje y excedentes industriales. Su domicilio principal es la ciudad de Medellín. La participación de Enka de Colombia S. A. en esta sociedad en el momento de la constitución fue del 51%, equivalente a 1.873.990 acciones privilegiadas.

En agosto de 2016 la compañía adquirió el 49% de participación perteneciente a Cooperenka, representado en 1,800,500 acciones ordinarias por valor de \$2,500,000. De esta manera la compañía quedó con el 100% de propiedad de esta sociedad.

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

Al 31 de marzo de 2018 se contabilizó método de participación con cargo a resultados gasto por \$166,294, (al 31 de marzo de 2017 gasto por \$266,645).

La composición de inversiones en subsidiarias es la siguiente:

	País origen	% participación	31-mar-18	31-dic-17
Eko Red S. A. S.	Colombia	100%	8,055,842	8,055,842
Método participación acumulado			(1,777,402)	(1,611,108)
			<b>6,278,440</b>	<b>6,444,734</b>

## Nota 13 – Propiedades, planta y equipo

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

	31-mar-18	31-dic-17
Maquinaria y equipo	229,372,966	229,060,272
Construcciones y edificaciones	59,433,481	59,433,481
Terrenos	76,655,922	76,655,922
Maquinaria y proyectos en montaje	10,742,489	6,735,963
Equipo de computación y comunicación	926,218	926,218
Flota y equipo de transporte	366,979	366,979
Equipo de oficina	235,475	235,475
Anticipos nacionales	301,779	106,328
Anticipos del exterior	4,174,096	4,312,558
	<b>382,209,405</b>	<b>377,833,196</b>
Depreciación acumulada	(61,914,640)	(58,069,245)
	<b>320,294,765</b>	<b>319,763,951</b>

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

	31-mar-18	31-dic-17
Maquinaria y equipo	(51,593,328)	(48,382,917)
Construcciones y edificaciones	(9,584,857)	(9,002,981)
Equipo de computación y comunicación	(539,278)	(498,302)
Flota y equipo de transporte	(162,162)	(156,310)
Equipo de oficina	(35,015)	(28,735)
	<b>(61,914,640)</b>	<b>(58,069,245)</b>

	31-mar-18	31-mar-17
Depreciación costo de producción y gastos admón y ventas	3,845,395	3,847,324

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2018 es el siguiente:

	31 de marzo de 2018				
	Saldo al 1-ene-18	Adiciones	Traslados	Superávit revaluación	Saldo al 31-mar-18
Maquinaria y equipo	229,060,272	-	312,694	-	229,372,966
Construcciones y edificaciones	59,433,481	-	-	-	59,433,481
Terrenos	76,655,922	-	-	-	76,655,922
Maquinaria y proyectos en montaje	6,735,963	4,319,220	(312,694)	-	10,742,489
Equipo de computación y comunicación	926,218	-	-	-	926,218
Flota y equipo de transporte	366,979	-	-	-	366,979
Equipo de oficina	235,475	-	-	-	235,475
Anticipos	4,418,886	56,989	-	-	4,475,875
	<b>377,833,196</b>	<b>4,376,209</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>382,209,405</b>



El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2017 es el siguiente:

	<b>31 de marzo de 2017</b>				
	Saldo al 1-ene-17	Adiciones	Traslados	Superávit revaluación	Saldo al 31-mar-17
Maquinaria y equipo	227,452,861	-	928,781	-	228,381,642
Construcciones y edificaciones	59,398,947	-	-	-	59,398,947
Terrenos	72,463,950	-	-	-	72,463,950
Maquinaria y proyectos en montaje	3,784,209	389,968	(962,103)	-	3,212,074
Equipo de computación y comunicación	737,849	-	33,322	-	771,171
Flota y equipo de transporte	366,979	-	-	-	366,979
Equipo de oficina	56,205	-	-	-	56,205
	<b>364,261,000</b>	<b>389,968</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>364,650,968</b>

### Consideraciones generales

Para los efectos de la medición posterior de los terrenos, el avalúo estuvo a cargo de la firma Valuation & Real Estate S. A. S., representada por Humberto Alexander Zuluaga Correa, con Registro Nacional de Avaluador No. 1971. Estos avalúos fueron realizados de acuerdo con métodos y técnicas reconocidas y normalmente aceptadas, que cumplen con los lineamientos propuestos por NIIF para activos fijos, en particular la NIC 16.

El método predominante fue el “comparativo o de mercado”. Este método o enfoque en las NIIF se define como una técnica de valoración que utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos, pasivos o un grupo de activos y pasivos idénticos o comparables (es decir, similares).

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

Durante los periodos terminados a marzo 31 de 2018 y 2017, la compañía no capitalizó costos por intereses.

En el año 1999 la compañía conformó un patrimonio autónomo a través de fiducia para garantizar su pasivo financiero, representados en maquinaria y equipo, edificios y terrenos, según acuerdo celebrado con entidades bancarias nacionales, internacionales y tenedores de bonos. Al 31 de diciembre de 2017 el valor de este patrimonio autónomo es de \$412,702,000. Las deudas garantizadas por este patrimonio autónomo al 31 de marzo de 2018 ascendían a \$45,924,518 (31 de diciembre de 2017 - \$49,213,424).

## Nota 14 – Intangibles

La composición de Intangibles es la siguiente:

	31-mar-18	31-dic-17
Licencias	2,649,708	2,649,708
	<b>2,649,708</b>	<b>2,649,708</b>
Amortización acumulada	(809,633)	(588,824)
	<b>1,840,075</b>	<b>2,060,884</b>
	<b>31-mar-18</b>	<b>31-mar-17</b>
Amortización con cargo a resultados del período	(220,809)	-

## Nota 15 – Propiedades de inversión

La composición de las propiedades de inversión es la siguiente:

	31-mar-18	31-dic-17
Terrenos arrendados Girardota	41,305,805	41,305,805
Inmuebles arrendados Itagüí	13,594,457	13,594,457
	<b>54,900,262</b>	<b>54,900,262</b>

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

	31-mar-18	31-mar-17
Ingresos por arrendamientos	92,717	94,879
	<b>92,717</b>	<b>94,879</b>

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

	31-mar-18	31-mar-17
Impuesto predial	36,823	37,793
Impuestos de industria y comercio	649	664
	<b>37,472</b>	<b>38,457</b>

El movimiento de las propiedades de inversión al 31 de marzo de 2018 es el siguiente:

	31 de marzo de 2018		
	Saldo al 1-ene-18	Resultados valorización	Saldo al 31-mar-18
Terrenos arrendados Girardota	41,305,805	-	41,305,805
Inmuebles arrendados Itagüí	13,594,457	-	13,594,457
	<b>54,900,262</b>	<b>-</b>	<b>54,900,262</b>

El movimiento de las propiedades de inversión al 31 de marzo de 2017 es el siguiente:

	<b>31 de marzo de 2017</b>		
	Saldo al 1-ene-17	Resultados valorización	Saldo al 31-mar-17
Terrenos arrendados Girardota	63,383,836	-	63,383,836
Inmuebles arrendados Itagüí	1,761,837	-	1,761,837
	<b>65,145,673</b>	<b>-</b>	<b>65,145,673</b>

### Consideraciones generales

El valor razonable de las propiedades de inversión se determinó a través de avalúo realizado por Valuation & Real Estate S. A. S., representada por Humberto Alexander Zuluaga Correa, con Registro Nacional de Avaluador No. 1971.

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

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

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

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

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

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

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

## Nota 16 – Activos y pasivos por impuestos diferidos

La composición del activo por impuesto diferido es la siguiente:

	<b>31-mar-18</b>	<b>31-dic-17</b>
Deterioro deudores	1,313,440	1,458,657
Deterioro inventarios	5,815,154	6,936,433
Instrumentos derivados	(460,525)	(257,406)
Provisión costos y gastos	703,447	600,084
Beneficios a empleados	1,218,830	1,421,767
Pasivos estimados y provisiones	1,151,072	1,161,575
Costo amortizado pasivo	(430,806)	(537,443)
	<b>9,310,612</b>	<b>10,783,667</b>

La composición del pasivo por impuesto diferido es la siguiente:

	<b>31-mar-18</b>	<b>31-dic-17</b>
Por propiedades planta y equipo	54,040,801	54,233,291
Por reajustes fiscales	(2,052,939)	(2,037,198)
Por propiedades de inversión	6,384,117	6,384,117
	<b>58,371,979</b>	<b>58,580,210</b>

El movimiento del impuesto de renta diferido es el siguiente:

	<b>31-mar-18</b>	<b>31-mar-17</b>
<b>Saldo al inicio del período</b>	<b>(47,796,543)</b>	<b>(47,388,721)</b>
Efecto en estado de resultados –(gasto) ingreso (ver nota 34)	(1,061,705)	1,394,881
Efecto en otros resultados integrales ORI (ver nota 35)	(203,119)	(124,130)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>(49,061,367)</b>	<b>(46,117,970)</b>

Las variaciones en el impuesto diferido se presentan, entre otras, debido a la modificación de la tarifa de impuesto sobre la renta que de acuerdo a la Ley 1819 del 29 de diciembre de 2016 establece: i) eliminación del impuesto de renta para la equidad CREE y eliminación de la sobretasa del mismo impuesto, ii) modificación al impuesto de renta y una sobretasa al mismo impuesto. De acuerdo a esta nueva ley la compañía calcula el impuesto diferido con base a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Tales tasas son:

Año	Impuesto de renta	Sobretasa impuesto de renta	Impuesto de renta para la equidad - CREE	Sobretasa CREE	Total tasa fiscal
2017	34%	6%	0%	0%	40%
2018	33%	4%	0%	0%	37%
2019 y siguientes	33%	0%	0%	0%	33%

No se ha reconocido impuesto diferido sobre las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva pendientes de compensar debido a que la administración considera que no hay certeza de generar renta líquida ordinaria que permita su compensación en el mediano o largo plazo.

## Nota 17 – Transacciones con compañías vinculadas

Se realizaron las siguientes operaciones con Eko Red S. A. S., compañía vinculada

	31-mar-18	31-mar-17
Compra de botellas PET	11,476,096	8,244,655
Venta de material reciclado	44,201	51,225
Intereses por financiación	-	90,945

Saldo anticipo compra materia prima con Eko Red S. A. S., compañía vinculada

	31-mar-18	31-dic-17
Anticipo compra materia prima	3,056,664	2,402,819

Durante los periodos terminados a 31 de marzo de 2018 y 2017 no se llevaron a cabo operaciones de las siguientes características:

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

## Nota 18 – Obligaciones financieras

La composición de las obligaciones financieras es la siguiente:

Corrientes	Tasa Interés	31-mar-18	31-dic-17
Bancos del exterior USD	Libor + 3.77 (*)	5,193,433	5,573,592
Financieras Ley 550	50% del DTF	500,000	500,000
		<b>5,693,433</b>	<b>6,073,592</b>
No corrientes	Tasa Interés	31-mar-18	31-dic-17
Bancos del exterior USD	Libor + 3.77 (*)	36,343,042	38,959,419
Financieras Ley 550	50% del DTF	1,375,000	1,500,000
Costo amortizado pasivo Ley 550		(186,382)	(213,201)
		<b>37,531,660</b>	<b>40,246,218</b>

(\*) Tasa promedio de los créditos a diciembre 31 de 2017.

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

Acreedor	Moneda	31-mar-18		31-dic-17	
		USD	\$	USD	\$
Bancolombia Panamá	USD	14,939	41,536,475	14,924	44,533,011
Yvelcast Consulting (*)	\$	-	1,875,000	-	2,000,000
		<b>14,939</b>	<b>43,411,475</b>	<b>14,924</b>	<b>46,533,011</b>

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

El vencimiento de las obligaciones financieras al 31 de marzo de 2018 es el siguiente:

	31 de marzo de 2018				
	Corrientes		No Corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Bancos del exterior USD	1,287,388	3,906,045	5,917,788	21,175,105	9,250,149
Financieras Ley 550	125,000	375,000	500,000	875,000	-
	<b>1,412,388</b>	<b>4,281,045</b>	<b>6,417,788</b>	<b>22,050,105</b>	<b>9,250,149</b>

El vencimiento de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017				
	Corrientes		No Corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Bancos del exterior USD	1,368,054	4,205,538	6,271,625	22,450,510	10,237,284
Financieras Ley 550	125,000	375,000	500,000	1,000,000	-
	<b>1,493,054</b>	<b>4,580,538</b>	<b>6,771,625</b>	<b>23,450,510</b>	<b>10,237,284</b>

## Nota 19 – Beneficios a empleados

La composición de beneficios a empleados es la siguiente:

Corrientes	31-mar-18	31-dic-17
Salarios por pagar y otros beneficios	1,169,098	1,328,186
Cesantías consolidadas	1,442,435	1,442,435
Intereses sobre cesantías	273,597	273,597
Vacaciones consolidadas	1,078,741	1,078,741
Prima de vacaciones	1,211,663	1,211,663
Renta diferida	1,066,363	1,066,363
Provisión prestaciones sociales	517,033	-
	<b>6,758,930</b>	<b>6,400,985</b>

<b>No corrientes</b>	<b>31-mar-18</b>	<b>31-dic-17</b>
Cesantías consolidadas régimen tradicional	837,973	837,973
Cesantías futuras régimen tradicional	73,738	81,833
Renta diferida	2,227,772	2,488,054
Costo amortizado renta diferida	(325,337)	(370,934)
	<b>2,814,146</b>	<b>3,036,926</b>

## Nota 20 – Estimados y provisiones

La composición de estimados y provisiones es la siguiente:

	<b>31-mar-18</b>	<b>31-dic-17</b>
Litigios laborales (1)	1,399,990	1,284,984
Otros litigios (2)	1,711,014	1,618,954
	<b>3,111,004</b>	<b>2,903,938</b>

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

	<b>Litigios laborales</b>	<b>Otros litigios</b>
<b>Saldo al inicio del período enero 1 de 2018</b>	1,284,984	1,618,954
Incremento de provisión	115,006	92,060
<b>Saldo al final del período marzo 31 de 2018</b>	<b>1,399,990</b>	<b>1,711,014</b>

A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones por el año terminado el 31 de marzo de 2017:

	<b>Litigios laborales</b>	<b>Otros litigios</b>
<b>Saldo al inicio del período enero 1 de 2017</b>	<b>1,239,024</b>	<b>1,335,162</b>
Incremento de provisión	159,240	52,792
<b>Saldo al final del período marzo 31 de 2017</b>	<b>1,398,264</b>	<b>1,387,954</b>

### (1) Litigios laborales:

Demandas laborales cuyas pretensiones son el reintegro de trabajadores despedidos en el año 2012 y reconocimiento de prestaciones sociales y seguridad social. Se espera que dichos procesos sean fallados en el mediano plazo. No hay probabilidad de entrada de beneficios económicos futuros.

### (2) Otros litigios:

Demanda presentada por Empresas Públicas de Medellín E.S.P. – EPM, en la cual solicitan el restablecimiento de suspensión de cobro vertimiento de aguas en el año 2012. Se espera que dicho proceso sea fallado en el mediano plazo. No hay probabilidad de entrada de beneficios económicos futuros.

## Nota 21 – Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

<b>Corrientes</b>	<b>31-mar-18</b>	<b>31-dic-17</b>
Proveedores nacionales	7,830,994	7,313,699
Proveedores del exterior	46,218,103	42,805,054
Proveedores nacionales Ley 550	511,516	511,516
Proveedores del exterior Ley 550	229,027	243,617
Intereses por pagar Ley 550	358,245	359,147
Costos y gastos por pagar nacionales	1,441,497	949,099
Costos y gastos por pagar del exterior	622,415	727,822
Retenciones y aportes de nómina	1,042,364	1,081,231
Retención en la fuente	1,120,804	924,992
Anticipos recibidos	8,922,984	8,934,002
Acreedores varios	296,523	292,287
	<b>68,594,472</b>	<b>64,142,466</b>

<b>No corrientes</b>	<b>31-mar-18</b>	<b>31-dic-17</b>
Proveedores nacionales Ley 550	1,406,669	1,534,548
Proveedores del exterior Ley 550	692,864	795,799
Intereses por pagar Ley 550	982,387	1,071,740
Cuentas con fundaciones	1,791,038	1,775,657
Costo amortizado	(475,798)	(551,858)
	<b>4,397,160</b>	<b>4,625,886</b>

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

	31 de marzo de 2018				
	Corrientes		No Corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Proveedores nacionales	7,830,994	-	-	-	-
Proveedores del exterior	46,218,103	-	-	-	-
Proveedores nacionales Ley 550	127,879	383,637	511,516	895,153	-
Proveedores del exterior Ley 550	57,257	171,770	229,027	463,837	-
Intereses por pagar Ley 550	89,561	268,684	358,245	624,142	-
Costos y gastos por pagar nacionales	1,441,497	-	-	-	-
Costos y gastos por pagar del exterior	622,415	-	-	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,042,364	-	-	-	-
Retención en la fuente	1,120,804	-	-	-	-
Cuentas con fundaciones	-	-	-	1,791,038	-
Anticipos recibidos	-	8,922,984	-	-	-
Acreedores varios	296,523	-	-	-	-
	<b>58,847,397</b>	<b>9,747,075</b>	<b>1,098,788</b>	<b>3,774,170</b>	<b>-</b>



El vencimiento de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017				
	Corrientes		No Corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Proveedores nacionales	7,313,699	-	-	-	-
Proveedores del exterior	42,805,054	-	-	-	-
Proveedores nacionales Ley 550	127,879	383,637	511,516	1,023,032	-
Proveedores del exterior Ley 550	60,904	182,713	243,617	552,182	-
Intereses por pagar Ley 550	89,787	269,360	359,147	712,593	-
Costos y gastos por pagar nacionales	949,099	-	-	-	-
Costos y gastos por pagar del exterior	727,822	-	-	-	-
Retenciones y aportes de nómina	1,081,231	-	-	-	-
Retención en la fuente	924,992	-	-	-	-
Cuentas con fundaciones	-	-	-	1,775,657	-
Anticipos recibidos	-	8,934,002	-	-	-
Acreedores varios	292,287	-	-	-	-
	<b>54,372,754</b>	<b>9,769,712</b>	<b>1,114,280</b>	<b>4,063,464</b>	<b>-</b>

## Nota 22 – Impuestos por pagar

La composición de impuestos por pagar es la siguiente:

Corrientes	31-mar-18	31-dic-17
Impuesto de renta y complementarios (1)	2,330,693	2,117,756
Sobretasa impuesto sobre la renta	384,048	325,721
IVA en USD (2)	91,406	192,565
	<b>2,806,147</b>	<b>2,636,042</b>

(1) Para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la compañía calculó la provisión de impuesto de renta y complementarios por el régimen de renta presuntiva.

(2) Impuesto sobre las ventas de importación de equipos para el proyecto generación de energía.

Siguiendo lo establecido en el artículo 153 del Decreto 2685 de 2009 (Estatuto Aduanero) comprende la importación temporal de mercancía en arrendamiento, relacionado con la maquinaria principal para la puesta en marcha de la planta de generación de energía que fueron importadas al amparo de este artículo, figura que permite el pago en 5 años del IVA generado en la importación.

El vencimiento de impuestos por pagar al 31 de marzo de 2018 es el siguiente:

	31 de marzo de 2018				
	Corrientes		No corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Impuesto de renta y complementarios	2,330,693	-	-	-	-
Sobretasa impuesto sobre la renta	384,048	-	-	-	-
IVA	91,406	-	-	-	-
	<b>2,806,147</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

El vencimiento de impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017				
	Corrientes		No corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Impuesto de renta y complementarios	423,551	1,694,205	-	-	-
Sobretasa impuesto sobre la renta	-	325,721	-	-	-
IVA	129,756	62,809	-	-	-
	<b>553,307</b>	<b>2,082,735</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la compañía estipulan que:

- A partir del año gravable 2017, Ley 1819 de 2016, las rentas fiscales en Colombia, se gravan a la tarifa del 34% a título de impuesto de renta y complementarios (2018 y siguientes la tarifa cambia al 33%), exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales, y al 10% las rentas provenientes de ganancia ocasional. Adicionalmente para los años gravables 2017 y 2018, Ley 1819 de 2016, estableció una sobretasa al impuesto de renta y complementarios del 6% y 4%, respectivamente.
- A partir del año gravable 2017, Ley 1819 de 2016, la base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- 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.
- Al 31 de diciembre de 2017 la compañía presenta pérdidas fiscales susceptibles de ser compensadas en los períodos siguientes por valor de \$116,491,015, originadas durante los años 2008 a 2015. De acuerdo con las normas fiscales vigentes, Ley 1111 de 2006, las pérdidas originadas a partir del año gravable 2007 podrán ser compensadas, reajustadas fiscalmente, sin

limitación porcentual, en cualquier tiempo, con las rentas líquidas ordinarias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. De acuerdo a la Ley 1819 de 2016, las pérdidas originadas a partir del año gravable 2017 podrán ser compensadas, no reajustadas fiscalmente, en un término de 12 años con las rentas líquidas ordinarias, sin perjuicio de la renta presuntiva.

Las pérdidas de las sociedades no serán trasladables a los accionistas o socios. Las pérdidas fiscales originadas en ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional, y en costos y deducciones que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta gravable, en ningún caso podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.

La composición de las pérdidas fiscales es la siguiente:

<b>Año fiscal</b>	<b>Perdidas por compensar Ley 1819/2016</b>	<b>Año de expiración</b>
2008	34,012,619	No expiran
2009	12,380,901	No expiran
2010	5,199,855	No expiran
2011	12,003,537	No expiran
2012	16,207,811	No expiran
2013	14,754,594	No expiran
2014	10,252,540	No expiran
2015	11,679,158	No expiran
<b>Total</b>	<b>116,491,015</b>	

- e) Al 31 de diciembre de 2017 la compañía presenta excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria susceptibles de ser compensadas en los períodos siguientes por valor de \$26,853,176, generados durante los años 2013 a 2017. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, Ley 1111 de 2006, los excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria pueden ser compensados con la renta líquida ordinaria, dentro de los cinco años siguientes, reajustados fiscalmente, sin embargo la Ley 1819 de 2016, establece que los excesos de renta presuntiva originados a partir del año gravable 2017 podrán ser compensados, sin reajustes fiscales, en un término de 5 años con las rentas líquidas ordinarias.

La composición de los excesos de renta presuntiva es la siguiente:

<b>Año fiscal</b>	<b>Exceso por compensar Ley 1819/2016</b>	<b>Año de expiración</b>
2013	4,879,884	2018
2014	4,049,612	2019
2015	6,249,501	2020
2016	5,445,481	2021
2017	6,228,698	2022
<b>Total</b>	<b>26,853,176</b>	

## **Impuesto complementario de normalización tributaria al impuesto a la riqueza**

Mediante la Ley 1739 de 2014, se estableció el impuesto complementario de normalización tributaria por los años 2015, 2016 y 2017 que estará a cargo de los contribuyentes del impuesto a la riqueza y los declarantes voluntarios de dicho impuesto que tengan activos omitidos y/o pasivos inexistentes al 1 de enero de 2015, 2016 y 2017, respectivamente. La tarifa del impuesto será la siguiente:

<b><u>Año</u></b>	<b><u>Tarifa</u></b>
2015	10.00%
2016	11.50%
2017	13.00%

La compañía no está sometida a este impuesto por encontrarse en acuerdo de reestructuración de conformidad con lo previsto en la Ley 550 de 1999.

### **Nota 23 – Títulos emitidos**

La composición de títulos emitidos es la siguiente:

<b><u>Corrientes</u></b>	<b><u>31-mar-18</u></b>	<b><u>31-dic-17</u></b>
Bonos en circulación (*)	669,728	669,728
	<b>669,728</b>	<b>669,728</b>
<b><u>No corrientes</u></b>	<b><u>31-mar-18</u></b>	<b><u>31-dic-17</u></b>
Bonos en circulación (*)	1,843,315	2,010,684
Costo amortizado	(249,806)	(285,733)
	<b>1,593,509</b>	<b>1,724,951</b>

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

El vencimiento de títulos emitidos al 31 de marzo de 2018 es el siguiente:

	<b>31 de marzo de 2018</b>				
	<b>Corrientes</b>		<b>No Corrientes</b>		
	<b>Menos de 3 meses</b>	<b>Entre 3 meses y 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
Bonos en circulación	167,432	502,296	669,728	1,173,587	-
	<b>167,432</b>	<b>502,296</b>	<b>669,728</b>	<b>1,173,587</b>	<b>-</b>

El vencimiento de títulos emitidos al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	<b>31 de diciembre de 2017</b>				
	<b>Corrientes</b>		<b>No Corrientes</b>		
	<b>Menos de 3 meses</b>	<b>Entre 3 meses y 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
Bonos en circulación	167,432	502,296	669,728	1,340,956	-
	<b>167,432</b>	<b>502,296</b>	<b>669,728</b>	<b>1,340,956</b>	<b>-</b>

Al 31 de marzo de 2018 se contabilizaron con cargo a resultados \$18,189 por concepto de intereses y comisiones (31 de marzo de 2017 - \$28,055).

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

a) Denominación de los bonos	Bonos Enka 1996
b) Monto de la emisión autorizada y emitida	\$30,000,000
c) Saldo de la emisión (en Ley 550)	\$2,513,043 al 31 de marzo de 2018
d) Fecha de colocación	Marzo de 1996
e) Destinación del empréstito	Adquisición de propiedades, planta y equipo y atender necesidades de capital de trabajo
f) Valor nominal	\$1,000 (*)
g) Fecha de redención (según acuerdo de reestructuración)	40 cuotas trimestrales durante los años 2012 a 2021.
h) Tasa de interés	50% del DTF
i) Forma de pago intereses	Los causados a partir del 1 de enero de 2008 se pagan en 16 contados trimestrales vencidos. Los intereses causados antes y durante el período de gracia se pagan en la misma forma que el capital.
j) Representante legal de los tenedores	Fiduciaria Popular S. A.
k) Garantías	Maquinaria en Patrimonio Autónomo
l) Administradores de la emisión	Fiduciaria Bancolombia S. A.

(\*) Expresado en pesos colombianos.

## Nota 24 – Capital emitido

### Capital social

La composición del capital emitido es la siguiente:

	<b>31-mar-18</b>	<b>31-dic-17</b>
Capital autorizado 14,000,000,000 acciones comunes de valor nominal de \$10 (*) cada una	140,000,000	140,000,000
Menos – Capital por suscribir	(22,262,758)	(22,262,758)
<b>Capital suscrito y pagado (11,773,724,183 acciones)</b>	<b>117,737,242</b>	<b>117,737,242</b>

(\*) Expresado en pesos colombianos.

### Reserva legal

La compañía está obligada por ley a apropiarse el 10% de sus ganancias netas anuales para reserva legal hasta que el saldo de esta reserva, que no puede distribuirse antes de la liquidación de la compañía pero que se debe utilizar para absorber o reducir pérdidas, sea equivalente por lo menos al 50% del capital suscrito. La compañía puede disponer del exceso de este monto para otras

apropiaciones de acuerdo con lo que disponga la Asamblea de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2017, la compañía había utilizado esta reserva para absorber pérdidas.

## Nota 25 – Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias comprendían lo siguiente por el período terminado en:

	<b>31-mar-18</b>	<b>31-mar-17</b>
Ventas nacionales	50,299,448	47,843,086
Ventas exportaciones	42,383,756	37,841,382
Devoluciones, rebajas y descuentos	(772,652)	(862,694)
	<b>91,910,552</b>	<b>84,821,774</b>
Exportaciones en miles de USD	<b>14,913</b>	<b>12,958</b>

## Nota 26 – Costo de ventas

El costo de ventas comprendía lo siguiente por el período terminado en:

	<b>31-mar-18</b>	<b>31-mar-17</b>
Materias primas y otros variables	(63,674,558)	(56,154,967)
Mano de obra	(9,023,028)	(8,982,689)
Costo indirectos		
Mantenimiento y otros servicios	(4,651,592)	(4,252,472)
Depreciación	(3,531,182)	(3,532,127)
Seguros	(482,853)	(491,108)
Servicios de aseo y vigilancia	(285,460)	(270,951)
Otros	(60,226)	(71,341)
	<b>(81,708,899)</b>	<b>(73,755,655)</b>

## Nota 27 – Gastos de distribución

Los gastos de distribución comprendían lo siguiente por el período terminado en:

	<b>31-mar-18</b>	<b>31-mar-17</b>
Gastos de exportación	(2,120,870)	(1,897,430)
Fletes nacionales	(918,537)	(924,011)
	<b>(3,039,407)</b>	<b>(2,821,441)</b>

## Nota 28 – Gastos de administración y ventas

Los gastos de administración y ventas comprendían lo siguiente por el período terminado en:

	31-mar-18	31-mar-17
Sueldos, salarios y prestaciones sociales	(4,005,250)	(3,742,841)
Impuestos y contribuciones	(566,382)	(602,552)
Honorarios	(405,303)	(321,524)
Servicios y mantenimiento	(375,895)	(370,764)
Depreciaciones	(314,213)	(315,196)
Seguros	(226,633)	(220,697)
Amortizaciones	(220,809)	-
Propaganda y publicidad	(140,382)	(159,206)
Gastos de viaje y representación	(107,159)	(93,484)
Arrendamientos	(83,870)	(42,867)
Combustibles y lubricantes	(73,922)	(80,350)
Teléfonos y portes	(44,756)	(45,082)
Otros	(224,715)	(155,620)
	<b>(6,789,289)</b>	<b>(6,150,183)</b>

## Nota 29 – Otros ingresos

Los otros ingresos comprendían lo siguiente por el período terminado en:

	31-mar-18	31-mar-17
Coberturas	678,330	519,607
Otras ventas	407,277	408,138
Arrendamientos	110,323	111,793
Descuentos pronto pago	89,636	95,706
Incapacidades	80,947	92,054
Indemnizaciones recibidas	-	107,137
Reintegro de costos y gastos	9,052	24,294
Otros	2,167	7,001
	<b>1,377,732</b>	<b>1,365,730</b>

## Nota 30 – Otros gastos

Los otros gastos comprendían lo siguiente por el período terminado en:

	31-mar-18	31-mar-17
Gravamen a los movimientos financieros	(222,601)	(205,546)
Costo otras ventas	(222,087)	(221,287)
Indemnizaciones laborales	(115,006)	(170,665)
Litigio vertimiento aguas	(92,060)	(52,792)
Coberturas	(5,840)	(4,993)
Otros	(3,225)	(6,321)
	<b>(660,819)</b>	<b>(661,604)</b>

### Nota 31 – Utilidad derivada de la posición monetaria neta

La utilidad derivada de la posición monetaria neta comprendía lo siguiente por el período terminado en:

	<b>31-mar-18</b>	<b>31-mar-17</b>
Diferencia en cambio financieros	3,204,751	1,975,769
Diferencia en cambio proveedores	2,511,416	1,142,036
Diferencia en cambio otros pasivos	(9,038)	73,085
Diferencia en cambio cartera	(2,272,524)	(1,302,267)
	<b>3,434,605</b>	<b>1,888,623</b>

### Nota 32 – Ingresos financieros

Los ingresos financieros comprendían lo siguiente por el período terminado en:

	<b>31-mar-18</b>	<b>31-mar-17</b>
Intereses por mora a clientes	50,910	205,937
Otros intereses recibidos	180,760	156,264
	<b>231,670</b>	<b>362,201</b>

### Nota 33 – Gastos financieros

Los gastos financieros comprendían lo siguiente por el período terminado en:

	<b>31-mar-18</b>	<b>31-mar-17</b>
Intereses de préstamos	(782,828)	(932,020)
Costo amortizado pasivo	(187,362)	(288,437)
Gastos bancarios	(82,743)	(67,060)
Comisiones bancarias	(98,976)	(40,621)
Intereses sobre bonos	(18,189)	(28,056)
Descuentos por pronto pago	(12,990)	(295)
	<b>(1,183,088)</b>	<b>(1,356,489)</b>

### Nota 34 – Gasto por impuestos

El gasto por impuestos comprendía lo siguiente por el período terminado en:

	<b>31-mar-18</b>	<b>31-mar-17</b>
Impuesto de renta y complementarios	(547,196)	(530,942)
Sobretasa renta	(58,327)	(69,682)
Impuesto diferido	(1,061,705)	1,394,881
	<b>(1,667,228)</b>	<b>794,257</b>



## OTRO RESULTADO INTEGRAL

### Nota 35 – Ganancia por cobertura de flujos de efectivo, neto de impuestos

La ganancia por cobertura de flujos de efectivo, neto de impuesto comprendía lo siguiente por el período terminado en:

	31-mar-18	31-mar-17
Opciones	463,286	270,134
Swap	137,227	44,740
Forward	636	(4,549)
Impuesto diferido	(203,119)	(124,130)
	<b>398,030</b>	<b>186,195</b>

### Nota 36 – Hechos posteriores

No se presentaron hechos posteriores relevantes, después del cierre de los estos estados financieros con corte al 31 de marzo de 2018 y hasta la fecha de su aprobación, que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la compañía reflejada en los estados financieros separados con corte a dicha fecha.

### Nota 37 – Contingencias y compromisos

Al corte de marzo 31 de 2018, la compañía estaba incurso en procesos jurídicos de índole administrativo y laboral, los directivos de la compañía y sus asesores legales consideran que las provisiones contabilizadas son suficientes para atender tales procesos y los que cursan en la actualidad.

Al corte de marzo 31 de 2018, la compañía posee un compromiso con Industrial Concreto S.A.S., consistente en un contrato de compraventa firmado el 22 de abril de 2017 que corresponde a una porción de terreno de 159.339 Mt<sup>2</sup>. El contrato inicialmente se protocolizaría el 24 de abril de 2018, sin embargo se encuentra para firma otro sí, con fecha de abril 24 de 2018, que permite la ampliación, para protocolizar el contrato, de quince (15) días calendario siguientes a aquél en que quede en firme la medida cautelar.

Las demás condiciones iniciales de negociación contempladas en el contrato de compraventa firmado el 22 de abril de 2017 no sufren ningún cambio.