

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Esentia S.A.

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
con Informe del Revisor Fiscal

Esentia S.A.

Estados Financieros Separados

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Índice (continuación)

3.12.	Costos y Gastos	25
3.13.	Nuevos Estándares	26
4.	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	31
5.	Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	31
6.	Inventarios	32
7.	Impuestos	33
7.1.	Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes	33
7.2.	Impuesto a las Ganancias	34
7.2.1.	Precios de Transferencia	38
7.2.2.	Reforma Tributaria	38
8.	Otros Activos	40
9.	Propiedad, Planta y Equipo	41
10.	Intangibles	43
11.	Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	44
12.	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	45
13.	Provisiones por Beneficios a Empleados	46
14.	Provisiones y Contingencias	46
14.1.	Detalle de los Pasivos Contingentes	46
15.	Patrimonio	47
15.1.	Capital Suscrito y Pagado	47
15.2.	Reservas	47
15.3.	Ganancias Acumuladas y Dividendos	48
15.4.	Otros resultados integrales	48
16.	Ingresos de Actividades Ordinarias	48
17.	Costo de Ventas	48
18.	Gastos de Administración, Operación y Proyectos	49
19.	Resultado Financiero, Neto	50
20.	Otros Gastos no Operacionales, Neto	51
21.	Gestión de Riesgos	51
21.1.	Riesgo de Tipo de Cambio	51
21.2.	Riesgo de Crédito	52
21.3.	Riesgo de PGP	53
22.	Entes Relacionados	53
23.	Mediciones del Valor Razonable	54
24.	Hechos Posteriores	54
	Certificación de los estados financieros	55

Esenttia S.A.

Estados Financieros Separados

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Índice

Informe del Revisor Fiscal.....	1
Estados Financieros	
Estado Separado de Situación Financiera.....	4
Estado Separado de Resultados Integrales y Otros Resultados Integrales.....	5
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estado Separado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros Separados.....	8
1. Naturaleza y Objeto Social.....	8
2. Bases de Presentación de los Estados Financieros.....	8
2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas.....	8
2.2. Aprobación de los Estados Financieros.....	9
2.3. Moneda Funcional y de Presentación.....	9
2.4. Clasificación de Partidas en Corrientes y No Corrientes.....	10
3. Resumen de las Políticas Contables Significativas.....	10
3.1. Estimaciones y Juicios Contables Significativos.....	10
3.1.1. Deterioro.....	11
3.1.2. Provisiones.....	11
3.1.3. Litigios.....	11
3.1.4. Impuesto a las Ganancias.....	12
3.1.5. Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo.....	13
3.1.6. Deterioro de Cuentas por Cobrar.....	13
3.2. Instrumentos Financieros.....	13
3.2.1. Reconocimiento Inicial y Medición Posterior.....	13
3.2.2. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.....	15
3.2.3. Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en los Resultados.....	15
3.2.4. Activos Financieros Mantenimientos hasta el Vencimiento (Préstamos Otorgados, Cuentas por Cobrar).....	15
3.2.5. Pasivos Financieros y Cuentas por Pagar.....	16
3.3. Participaciones en Asociadas y Subsidiarias.....	16
3.4. Propiedad, Planta y Equipo.....	17
3.5. Intangibles.....	19
3.5. Intangibles.....	20
3.6. Activos por Derecho de Uso Nuevos Estándares y Cambios Normativos.....	20
3.7. Inventarios.....	20
3.8. Deterioro en el Valor de los Activos.....	21
3.9. Provisiones y Pasivos Contingentes.....	22
3.10. Impuestos a las Ganancias.....	23
3.10.1. Impuesto Corriente.....	23
3.10.2. Impuestos Diferidos.....	23
3.10.3. Estado de Flujos de Efectivo.....	24
3.11. Reconocimiento de Ingresos.....	25



**Building a better
working world**

Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de:
Esenttia S.A.

Opinión

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

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) adoptadas por la Contaduría General de la Nación.

Bases de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de este informe. Soy independiente de la Compañía, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) adoptadas por la Contaduría General de la Nación; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No. 98 - 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer piso
Tel. + 571 484 70 00
Fax. + 571 484 74 74

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín - Antioquia
Carrera 43a No. 35Sur - 130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 - Piso 14
Tel. +574 369 84 00
Fax. +574 369 84 84

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali - Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N - 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502 | 510
Tel. +572 485 62 80
Fax. +572 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No. 59 - 61
Edificio Centro Empresarial Las Américas II
Oficina 311
Tel. +575 385 22 01
Fax. +575 369 05 80



**Building a better
working world**

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la entidad, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.



**Building a better
working world**

Otros Asuntos

Los estados financieros bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) adoptadas por la Contaduría General de la Nación de Esenttia S.A., al 31 de diciembre de 2018, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión el 26 de febrero de 2019.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentado en el alcance de mi auditoría, no estoy enterado de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas, y a las normas relativas a la seguridad social integral; y 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 26 de enero de 2020.

Diego Armando Escobar
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 153167- T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia
26 de febrero de 2020

Esenttia S.A.

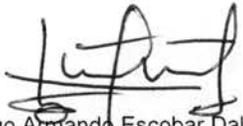
Estado de Situación Financiera

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
<i>(En miles de pesos)</i>			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	\$ 245,118,096	\$ 54,410,944
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	5	458,335,478	562,365,414
Inventarios corrientes	6	218,904,423	265,467,395
Activos por impuestos corrientes	7	42,149,444	36,260,996
Otros activos corrientes	8	2,424,959	4,570,534
Total activo corriente		966,932,400	923,075,283
Activo No Corriente			
Propiedades, planta y equipo	9	839,745,904	932,501,322
Intangibles	10	19,862,316	13,161,388
Inversiones en subsidiarias y asociadas	11	265,947,701	153,235,626
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	2,396,569	1,436,179
Otros activos no corrientes	8	339,828	100,000
Total activo no corriente		1,128,292,318	1,100,434,515
Total activo		\$ 2,095,224,718	\$ 2,023,509,798
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	\$ 289,473,696	\$ 298,281,119
Provisiones por beneficios a empleados	13	15,662,606	12,045,333
Pasivos por impuestos corrientes	7	1,309,670	6,214,188
Total pasivo corriente		306,445,972	316,540,640
Pasivo No Corriente			
Pasivo por impuestos diferidos	7	58,100,345	89,658,023
Otros pasivos no corrientes		17,264	17,264
Provisiones y contingencias	14	520,528	442,487
Total pasivo no corriente		58,638,137	90,117,774
Total Pasivo		365,084,109	406,658,414
Patrimonio	15		
Capital social		419,647,087	419,647,087
Reservas		159,874,736	151,536,543
Ganancias acumuladas		658,631,389	564,680,122
Otros resultados integrales		491,987,397	480,987,632
Total patrimonio		1,730,140,609	1,616,851,384
Total pasivo y patrimonio		\$ 2,095,224,718	\$ 2,023,509,798

Las notas 1 a 24 hacen parte integral de los Estados Financieros.


Juan Diego Mejía Mejía
Representante Legal


Liliana Margarita Gutiérrez Corro
Contador Público
Tarjeta Profesional 39450 - T

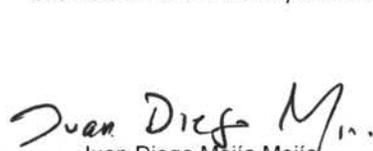

Diego Armando Escobar Dalel
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 153167-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2020)

Esenttia S.A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2019	2018
<i>(En miles de pesos)</i>			
Ingresos actividades ordinarias		\$ 2,127,920,640	\$ 2,326,937,469
Nacionales	16	722,618,184	836,415,024
Exterior	16	1,405,302,456	1,490,522,445
Costo de ventas	17	(1,801,144,447)	(2,082,868,771)
Utilidad bruta		326,776,193	244,068,698
Gastos de administración	18	(69,621,844)	(63,803,580)
Gastos de operación y proyectos	18	(135,049,030)	(128,834,261)
Utilidad operacional		122,105,319	51,430,857
Resultado financiero, neto	19	119,396,649	122,333,347
Otros gastos no operacionales, neto	20	(7,436,545)	(1,216,160)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		234,065,423	172,548,044
Gasto por impuesto a las ganancias	7	(39,302,465)	(14,224,498)
Utilidad del ejercicio		194,762,958	158,323,546
Otros resultados integrales			
Ajuste por conversión		10,999,765	110,397,131
Total resultados integrales		\$ 205,762,723	\$ 268,720,677

Las notas 1 a 24 hacen parte integral de los Estados Financieros.


 Juan Diego Mejía Mejía
 Representante Legal


 Liliana Margarita Gutiérrez Corro
 Contador Público
 Tarjeta Profesional 39450-T


 Diego Armando Escobar Dalel
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 153167-T
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 26 de febrero de 2020)

Esenttia S.A.

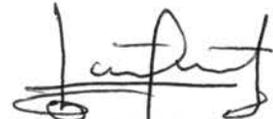
Estado de Cambios en el Patrimonio

	Nota	Capital Social	Reservas	Ganancias Acumuladas <i>(En miles pesos)</i>	Otros Resultados Integrales	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	15	\$ 419,647,087	\$ 141,039,226	\$ 588,869,091	\$ 370,590,501	\$ 1,520,145,905
Resultado del ejercicio		-	-	158,323,546	-	158,323,546
Constitución de reservas		-	10,497,317	(10,497,317)	-	-
Pago de dividendos		-	-	(172,015,198)	-	(172,015,198)
Efecto por conversión		-	-	-	110,397,131	110,397,131
Saldo al 31 de diciembre de 2018		419,647,087	151,536,543	564,680,122	480,987,632	1,616,851,384
Resultado del ejercicio		-	-	194,762,958	-	194,762,958
Constitución de reservas		-	8,338,193	(8,338,193)	-	-
Pago de dividendos		-	-	(92,473,498)	-	(92,473,498)
Efecto por conversión		-	-	-	10,999,765	10,999,765
Saldo al 31 de diciembre de 2019		\$ 419,647,087	\$ 159,874,736	\$ 658,631,389	\$ 491,987,397	\$ 1,730,140,609

Las notas 1 a 24 hacen parte integral de los Estados Financieros.


 Juan Diego Mejía Mejía
 Representante Legal


 Liliana Margarita Gutiérrez Corro
 Contador Público
 Tarjeta Profesional 39450 - T

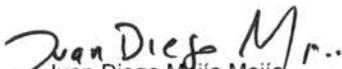

 Diego Armando Escobar Dalel
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 153167-T
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 26 de febrero de 2020)

Esenttia S.A.

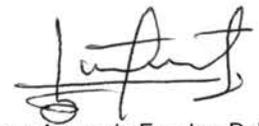
Estado de Flujos de Efectivo

Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad del ejercicio	\$ 194,762,958	\$ 158,323,546
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto (usado) por las operaciones:		
Método de participación en inversión	19 (113,780,246)	(122,085,788)
Cargo por impuesto a las ganancias	7 39,302,465	14,224,498
Depreciación de propiedad, planta y equipo	9 46,454,874	41,275,817
Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio	19 (856,073)	3,807,374
Pérdida en retiro de activos fijos	20 2,019,541	19,726
Amortización de intangibles	10 1,774,262	3,007,875
Aumento provisión contingencias y demandas legales	20 70,834	99,205
Deterioro (recuperación) de cuentas por cobrar comerciales	20 326,370	(17,346)
Aumento provisión de inventarios	6 2,057,212	-
Cambios en activos y pasivos operaciones:		
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	116,418,447	(30,740,717)
Inventarios, neto	36,823,643	(90,789,921)
Otros activos y pasivos	5,822,489	7,310,361
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(104,023,177)	3,661,324
Activos y pasivos por impuestos	(78,722,157)	(40,040,790)
Provisiones por beneficios a empleados	3,617,273	2,001,491
Efectivo neto provisto por (usado en) por las actividades de operación	152,068,715	(49,943,345)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Dividendos recibidos	11 121,836,508	113,587,775
Adquisición en propiedad, planta y equipo	9 (80,918,531)	(59,671,376)
Producto de la venta de activos	16,200	62,817
Adquisiciones de intangibles	10 (8,447,387)	(6,232,698)
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	32,486,790	47,746,518
Flujo de efectivo en actividades de financiación:		
Dividendos decretados	15.3 -	(172,015,198)
Efectivo neto usado en actividades de financiación	-	(172,015,198)
Efecto de la variación en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo	6,151,647	(202,241)
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	190,707,152	(174,414,266)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	54,410,944	228,825,210
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 245,118,096	\$ 54,410,944
Transacciones No Monetarias		
Aporte en especie Esenttia Masterbatch	\$ 120,732,463	\$ -
Dividendos compensados	92,473,498	-
Activos por derecho de uso	\$ 2,659,626	\$ -

Las notas 1 a 24 hacen parte integral de los Estados Financieros.


Juan Diego Mejía
Representante Legal


Liliana Margarita Gutiérrez Corro
Contador Público
Tarjeta Profesional 39450 - T


Diego Armando Escobar Dalel
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 153167-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2020)

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en miles de pesos colombianos, excepto los montos en moneda extranjera, las tasas de cambio y el valor nominal por acción)

1. Naturaleza y Objeto Social

Esenttia S.A. (en adelante, la Compañía) fue constituida el 16 de marzo de 1989 mediante Escritura Pública No. 881 y su objeto social principal consiste en elaborar, fabricar, procesar, transformar adquirir, enajenar, importar, exportar, distribuir y comercializar insumos, materias primas, y productos químicos, en especial resinas y compuestos de polipropileno, sus productos y subproductos. El término de duración se fijó hasta el 31 de diciembre del 2080. El 3 de marzo del 2008 se efectuó cambio del domicilio social a la ciudad de Bogotá D.C. creando una agencia en la ciudad de Cartagena para el desarrollo de la actividad industrial. En el 2008 se configuró una situación de grupo empresarial con la sociedad Ecopetrol S.A. la cual es la sociedad matriz. En el 2009, la DIAN estableció como domicilio fiscal la ciudad de Cartagena. En 2019 se realizó cambio de razón social de Polipropileno del Caribe S.A. a Esenttia S.A., a su vez fue modificado el domicilio de la oficina principal a la ciudad de Cartagena, zona industrial, vía Mamonal, kilómetro 8. La Compañía es una filial del grupo Ecopetrol.

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados decretos.

El siguiente lineamiento que la Compañía aplica se encuentra incluido en los decretos mencionados y constituyen excepciones a las NIIF como se emiten por el IASB:

El artículo 2.1.2. de la parte 1 del libro 2 del decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificado con el Decreto 2131 de 2016 y 2170 de 2017 requiere la aplicación del Art. 35 de la Ley 222, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27, es decir al costo o al valor razonable.

Adicionalmente, la Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

El Art.10 de la Ley 1739 de 2014 modificó el Estatuto Tributario, incorporando el impuesto a la Riqueza y permite su contabilización contra reservas patrimoniales sin afectar el resultado del ejercicio, tanto en balances separados o individuales como en los consolidados. Bajo NIIF de acuerdo con la NIC 37, dicho impuesto debe ser registrado como un gasto por la porción correspondiente a cada año al igual que su correspondiente pasivo.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas (continuación)

Bases de Preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y/o cambios en otro resultado integral que se valúan a sus valores razonables al cierre de cada período. La Compañía es subsidiaria del grupo Ecopetrol y no requiere presentar estados financieros consolidados de acuerdo con lo establecido en la NIIF 10 párrafo 4 (a).

2.2. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros fueron presentados por la administración de la compañía a la junta directiva el 19 de febrero de 2020, quien recomendó su presentación ante la asamblea general de accionistas.

2.3. Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los presentes estados financieros se miden en dólares de los Estados Unidos, que es la moneda del entorno económico principal en el que la Compañía opera y en la cual normalmente genera y emplea el efectivo y los estados financieros se presentan en pesos colombianos.

La Compañía realiza el proceso de conversión de estados financieros para pasar de la moneda funcional a moneda de presentación (pesos colombianos) con base a lo establecido en la NIC 21 así:

- a) Los activos y pasivos de cada uno de los estados de situación financiera presentados, se convertirán a la tasa de cambio de cierre del período en la fecha que se informa; las cuentas de patrimonio, incluido el capital y otras reservas son traducidos a los tipos históricos en la fecha de cada transacción.
- b) Los ingresos y gastos para cada estado que presente el resultado del período y otro resultado integral (es decir, incluyendo las cifras comparativas), se convertirán a las tasas de cambio de la fecha de las transacciones.
- c) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocerán en otro resultado integral en el patrimonio de la Compañía.

Los tipos de cambio utilizados para la traducción de los estados de situación financiera comparativos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron de \$3,277.14 y \$3,249.75, respectivamente.

Los procedimientos anteriores resultan en un efecto por conversión de \$491,987,399 y de \$480,987,632 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, que compone el saldo del otro resultado integral.

Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Al preparar los estados financieros, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada período, las partidas monetarias denominadas en moneda diferente a la moneda funcional son convertidas a las tasas de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son convertidas a las tasas de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de "Ingresos o gastos financieros".

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.4. Clasificación de Partidas en Corrientes y No Corrientes

En el estado de situación financiera, los activos y pasivos se clasifican en función de la naturaleza y liquidez de los activos, la función de los activos dentro de la entidad y los importes, la naturaleza y el plazo de los pasivos.

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 y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

3. Resumen de las Políticas Contables Significativas

Las políticas contables que se indican a continuación se han aplicado consistentemente para todos los períodos presentados:

3.1. Estimaciones y Juicios Contables Significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Compañía realice estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos reconocidos en los estados financieros. Estas estimaciones se han realizado en función de la información disponible sobre los hechos analizados. Las revisiones a las estimaciones son realizadas regularmente y son reconocidas prospectivamente en el período en el cual la estimación es revisada.

Las transacciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes por definición pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.1. Estimaciones y Juicios Contables Significativos (continuación)

Los valores reconocidos como provisiones son las mejores estimaciones de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, al final del período sobre que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Las provisiones se miden utilizando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente y su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo (cuando el efecto del dinero en el tiempo es material).

Los siguientes son los juicios contables críticos y estimaciones con efecto más significativo en la preparación de los estados contables:

3.1.1. Deterioro

Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicio de que estos importes han sufrido alguna pérdida por deterioro considerando factores internos y externos. En tal caso, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros. Los cambios en las estimaciones y juicios pueden afectar el valor del deterioro y consecuentemente afectar el valor de los activos, las unidades generadoras de efectivo y el valor de las recuperaciones de deterioro.

3.1.2. 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.

3.1.3. Litigios

La Compañía debe revisar si está sujeta a reclamaciones por procedimientos regulatorios y de arbitraje, liquidaciones de impuestos y otras reclamaciones que surgen dentro del curso ordinario de los negocios. La administración y los asesores legales evalúan estas situaciones con base en su naturaleza, la probabilidad de que se materialicen y las sumas involucradas, para decidir sobre los importes reconocidos en estados financieros. Este análisis, el cual puede requerir considerables juicios, incluye procesos legales instaurados en contra de la Compañía y reclamos aún no iniciados.

Esentia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.1.3. Litigios (continuación)

De acuerdo con la evaluación de la administración y guías establecidas en la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, constituyen provisiones para cumplir con estos costos cuando se considera que la contingencia es probable y se pueden hacer estimados razonables de dicho pasivo. La Compañía considera que los pagos requeridos para resolver las cantidades relativas a las reclamaciones, en caso de pérdida, no variarán en forma significativa de los costos estimados, y por lo tanto no tendrán un efecto adverso material sobre nuestros estados financieros.

3.1.4. Impuesto a las Ganancias

De acuerdo con lo establecido en la NIC 12 Impuesto a las ganancias, el impuesto por pagar corriente se basa en la interpretación de la normatividad fiscal la cual puede impactar la estimación de las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultados y otro resultado integral, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables e deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por la autoridad fiscal al final del período sobre el cual se informa.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se reconocen para las consecuencias fiscales futuras atribuibles a diferencias entre los valores en libros de los activos y pasivos existentes en nuestros estados financieros y su respectiva base tributaria. Los impuestos diferidos sobre activos y pasivos se calculan con base en las tarifas estatutarias de impuestos que creemos serán aplicadas a nuestra renta gravable durante los años en los cuales las diferencias temporales entre los valores en libros se esperan sean recuperadas. Cambios futuros en la legislación fiscal que impactarán dichos cálculos, los cuales serán reconocidos en forma prospectiva.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión final en cada período sobre el que se informa y se debe reducir, en la medida que sea probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

La medición de los pasivos y los activos por impuestos diferidos reflejarán las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma como la Compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y sus pasivos.

La Compañía considera que las posiciones fiscales adoptadas son razonables. Sin embargo, las autoridades fiscales podrían cuestionar esas posiciones luego de auditorías fiscales, lo cual puede resultar en nuevos pasivos por impuestos y por intereses, pagaderos en próximos años. Las posiciones fiscales que se adopten suponen la evaluación cuidadosa por parte de la administración, y se revisan y ajustan en respuesta a circunstancias como caducidad en la aplicación de la legislación, cierre de auditorías fiscales, revelaciones adicionales ocasionadas por algún tema legal o alguna decisión de la Corte en un tema tributario en particular. La Compañía crea provisiones con base en la estimación de la posibilidad de una decisión negativa que pueda surgir de una auditoría fiscal. El monto de estas provisiones depende de factores como experiencia previa en auditorías fiscales y diferentes interpretaciones de normas tributarias por las entidades contribuyentes y de la autoridad tributaria. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.1.5. Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

La Compañía determina las vidas útiles estimadas y los cargos de depreciación correspondientes a la propiedad, planta y equipo. Este estimado considera la vida económica del activo y las limitaciones de su operación en un horizonte de tiempo. Este estimado podría cambiar, entre otros motivos, por cambios en los contratos suscritos con los remitentes de la Compañía o por cambios en la legislación. La administración revisa anualmente las vidas útiles y el cargo por depreciación.

3.1.6. Deterioro de Cuentas por Cobrar

La Compañía revisa periódicamente sus cuentas por cobrar para evaluar su deterioro. Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, la Compañía realiza juicios sobre si hay alguna información observable que indique un deterioro y si es posible hacer una medición fiable de los flujos de efectivo futuros estimados. Esta evidencia puede incluir datos observables que indiquen que se ha producido un cambio adverso en el estado de pago de las contrapartes, o condiciones económicas que se correlacionen con los impagos de los activos de la Compañía. La gerencia utiliza estimaciones basadas en pérdidas históricas para activos con características de riesgo de crédito similares. La metodología e hipótesis utilizadas para la estimación de la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre las estimaciones de pérdidas y pérdidas efectivas.

3.2. Instrumentos Financieros

3.2.1. Reconocimiento Inicial y Medición Posterior

La clasificación de un instrumento financiero depende de su naturaleza, modelo de negocio y propósito por el cual el activo o pasivo financiero fue adquirido y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o deducen del valor razonable de los activos y pasivos financieros, en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable. Los instrumentos financieros tales como, préstamos y cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los instrumentos de patrimonio se miden a valor razonable.

Valor Razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.2.1. Reconocimiento Inicial y Medición Posterior (continuación)

Valor Razonable

La medición del valor razonable se basa en la presunción de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar en el mercado principal del activo o pasivo o en ausencia de un mercado principal en el mercado más ventajoso del activo o pasivo.

Todos los activos y pasivos cuyo valor razonable se mide o revela en los estados financieros se clasifican dentro de los niveles de jerarquía, con base en la información utilizada para la medición del valor razonable en su conjunto, de la siguiente manera:

Nivel 1

Precios de cotización (no ajustados) de mercados activos, para activos y pasivos idénticos. Para la Compañía, el nivel 1 incluye valores negociables activamente transados.

Nivel 2

Entradas distintas de nivel 1 que son observables, ya sea directa o indirectamente. Para la Compañía, las entradas del nivel 2 incluyen precios de activos similares, precios obtenidos a través de cotizaciones de corredores de bolsa, y los precios que pueden ser corroborados substancialmente con otros datos observables con el mismo término que el contrato.

Nivel 3

Datos de entrada no observables. La Compañía no utiliza el nivel 3 para cualquiera de sus mediciones recurrentes al valor razonable. Nivel 3 pueden ser necesarios para la determinación del valor razonable asociado con ciertas mediciones no recurrentes de los activos y pasivos no financieros.

Método de la Tasa de Interés Efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de registro del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo todas las comisiones, costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Deterioro de Activos Financieros

La Compañía reconoce el valor de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de acuerdo con el enfoque simplificado. Las pérdidas crediticias del activo se reconocen antes que un instrumento pase a estar en mora. Para determinar el riesgo crediticio se utiliza la información razonable y sustentable que se refiera al comportamiento histórico y variables que indiquen que exista riesgo en el futuro.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.2.1. Reconocimiento Inicial y Medición Posterior (continuación)

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

Para los activos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Bajas en Cuenta de Activos y Pasivos Financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente al vencimiento de los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o, cuando ha transferido sus derechos de recibir dichos flujos o ha asumido la obligación de pagar los flujos recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero y (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sino que ha transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo ni transfiere el control del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo transferido, en la medida de su participación continúa, y también reconoce el pasivo asociado.

3.2.2. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende fondos en caja, inversiones financieras altamente líquidas, depósitos bancarios y depósitos especiales con vencimiento dentro de los noventa días desde la fecha de su adquisición y con bajo nivel de riesgo a cambios significativos de su valor.

3.2.3. Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en los Resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados al momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados conforme al modelo de negocio de la Compañía. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Estos activos se reconocen a su valor razonable y las ganancias o pérdidas que surgen en la remediación son reconocidas en el resultado del periodo.

3.2.4. Activos Financieros Mantenimientos hasta el Vencimiento (Préstamos Otorgados, Cuentas por Cobrar)

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; se clasifican como activos corrientes, excepto para los vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del balance, los cuales se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar, incluyen cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar que, son medidas inicialmente a su valor razonable o al precio de la transacción y posteriormente a su costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo, menos el deterioro.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.2.4. Activos Financieros Mantenimientos hasta el Vencimiento (Préstamos Otorgados, Cuentas por Cobrar) (continuación)

Los préstamos a empleados son inicialmente reconocidos al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a una tasa de mercado para un préstamo similar. Si la tasa de interés del préstamo es inferior a la tasa de interés de mercado, el valor razonable será menor que la cuantía del préstamo. Esta diferencia inicial se reconoce como beneficio a empleados.

3.2.5. Pasivos Financieros y Cuentas por Pagar

Los pasivos financieros corresponden a las fuentes de financiación obtenidas por la Compañía a través de créditos bancarios y emisiones de bonos, cuentas por pagar a proveedores y acreedores.

Los créditos bancarios y emisiones de bonos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. La diferencia entre el importe recibido y su valor nominal se reconoce en el resultado del periodo durante el tiempo de amortización de la obligación financiera, medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. La amortización del método de interés efectivo se incluye como gasto financiero en el estado de resultados.

Las cuentas por pagar a proveedores y acreedores son pasivos financieros a corto plazo registrados por su valor nominal, toda vez que no difieren significativamente de su valor razonable.

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en correspondiente contrato sea pagada o vencida.

Cuando un pasivo financiero existente haya sido reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

3.3. Participaciones en Asociadas y Subsidiarias

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones sobre las políticas financieras y operativas de la subsidiaria.

Las consideraciones a realizar para determinar la existencia de influencia significativa son similares a las que hay que realizar para determinar la existencia de control sobre una subsidiaria.

Las inversiones en entidades asociadas se contabilizan utilizando el método de participación.

Según el método de participación, la inversión en una entidad asociada se registra inicialmente al costo. A partir de la fecha de adquisición, el valor en libros de la inversión se ajusta en función de los cambios en la participación de la Compañía en los activos netos de la asociada.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.3. Participaciones en Asociadas y Subsidiarias (continuación)

El estado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones de la asociada. Cuando haya un cambio que la entidad asociada reconoce directamente en su patrimonio neto, la Compañía reconoce su participación en dicho cambio, cuando sea aplicable, en el estado de cambios en el patrimonio neto. Se eliminan las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de las transacciones entre la Compañía y la entidad asociada en base a la participación en la asociada que tiene la Compañía.

La participación de la Compañía en los resultados de la entidad asociada se muestra directamente en el estado de resultados y representa el resultado después de impuestos y de los socios externos que haya en las sociedades dependientes de la asociada.

Los estados financieros de la asociada se preparan para el mismo período que los de la Compañía y se realizan los ajustes necesarios para homogeneizar cualquier diferencia que pudiera existir respecto a las políticas contables de la Compañía.

Después de aplicar el método de participación, la Compañía determina si es necesario reconocer pérdidas por deterioro respecto a la inversión neta que tenga en la entidad asociada. La Compañía determina en cada fecha de cierre si hay una evidencia objetiva de que la inversión en la entidad asociada se haya deteriorado.

Si éste es el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la entidad asociada y su valor en libros y entonces reconoce este importe en el Estado de Resultados como Utilidad o Pérdida por Método de Participación Patrimonial.

Cuando la Compañía deja de tener influencia significativa en una entidad asociada, la Administración valora y reconoce la inversión que mantenga a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la entidad asociada en el momento de la pérdida de la influencia significativa y el valor razonable de la inversión mantenida más los ingresos por la venta se reconocen en el estado de resultados.

Participaciones en Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las compañías sobre las que Esenttia tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Generalmente estas entidades son aquellas donde Esenttia tiene más de la mitad de sus acciones con derecho de voto. Estas inversiones se reconocen en el estado de situación financiera por el método de participación.

3.4. Propiedad, Planta y Equipo

Reconocimiento y Medición

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo, incluido el costo de abandono o desmantelamiento, menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere.

Se consideran capitalizables todos los costos directamente atribuibles para la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Compañía.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.4. Propiedad, Planta y Equipo (continuación)

Reconocimiento y Medición (continuación)

Tales costos incluyen principalmente: a) su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables, b) los costos de beneficios a los empleados, que procedan directamente de la construcción o adquisición c) todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia, d) los costos por intereses de préstamos atribuibles a la adquisición o construcción de activos, e) la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y abandono del elemento.

Las piezas de repuesto importantes y el equipo de mantenimiento permanente, que la Compañía espera usar durante más de un período, son reconocidos como propiedades, planta y equipos, y se reconocerán como gasto cuando se consuman.

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 (calculada 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.

Desembolsos Posteriores

Se consideran adiciones o mejoras, todos los desembolsos que se realicen sobre activos existentes con el fin de aumentar o prolongar la vida útil inicial esperada, aumentar la productividad o eficiencia productiva, permitir una reducción significativa de los costos de operación, o reemplazar una parte o componente de un activo que sea considerado crítico para la operación.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento de carácter ordinario se imputan a resultados del ejercicio en que se producen. No obstante, los desembolsos asociados a mantenimientos mayores son capitalizados, los cuales se refieren a actividades de mantenimiento tendientes a incrementar la productividad del activo o que incrementan su vida útil.

Depreciación

Las propiedades, planta y equipos se deprecian siguiendo el método lineal, durante el estimado de vida útil. Las vidas útiles técnicas se actualizan anualmente considerando razones tales como: adiciones o mejoras (por reposición de partes o componentes críticos para la operación del activo), avances tecnológicos, obsolescencia u otros factores; el efecto de estos cambios se reconoce a partir del período contable en el cual se efectúa. La depreciación de los activos comienza cuando los mismos están en condiciones de uso.

La vida útil se define bajo los criterios de utilización prevista del activo, su desgaste físico esperado, la obsolescencia técnica o comercial y los límites legales o restricciones sobre el uso del activo. Las vidas útiles estimadas oscilan entre los siguientes rangos:

Esentia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.4. Propiedad, Planta y Equipo (continuación)

Depreciación (continuación)

<u>Grupo de Activo</u>	<u>Años</u>
Construcciones y edificaciones	20 – 80
Maquinaria y equipo	1 – 50
Equipo de computación y comunicación	1 – 10
Equipo de transporte	1 – 16
Equipo de oficina	1 – 10

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones y tienen una vida útil indefinida y por tanto no son objeto de depreciación. Para bienes arrendados la vida útil depende de la duración de los contratos.

Los métodos de depreciación y las vidas útiles son revisados anualmente y ajustados si así se requiere.

3.5. Intangibles

Los activos intangibles con vida útil definida, adquiridos separadamente, son registrados al costo menos la amortización acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro. La amortización es reconocida sobre una base de línea recta de acuerdo con sus vidas útiles estimadas.

La vida útil estimada y el método de amortización son revisados al final de cada período de reporte, con el efecto de cualquier cambio en la estimación siendo registrada sobre una base prospectiva.

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

Los activos intangibles con vidas útiles definidas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil definida se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan prospectivamente como cambios en las estimaciones contables.

El gasto por amortización de los activos intangibles con vidas útiles definidas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

Las licencias para programas informáticos adquiridos se capitalizan sobre la base de los costos en que se han incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 3 años.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.5. Intangibles

Para el reconocimiento de intangibles, la Compañía, evaluará la probabilidad de obtener beneficios económicos futuros utilizando hipótesis razonables y fundadas, que representen las mejores estimaciones de la gerencia respecto al conjunto de condiciones económicas que existirán durante la vida útil del activo. Así mismo, se utilizará su juicio para evaluar el grado de certidumbre asociado al flujo de beneficios económicos futuros que sea atribuible a la utilización del activo, sobre la base de la evidencia disponible en el momento del reconocimiento inicial.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

3.6. Activos por Derecho de Uso Nuevos Estándares y Cambios Normativos

Para el reconocimiento del Activo por Derecho de Uso la Compañía estableció analizar de forma periódica los contratos de arrendamientos y servicios que incluyan un activo subyacente, revisando que se tenga dominio del mismo y se pueda controlar su uso. Adicionalmente, se ha optado por utilizar las exenciones aplicables en la norma sobre los contratos de arrendamiento para los cuales el término de finalización se encuentre dentro de los doce meses a la fecha inicial de aplicación, y a contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor. La Compañía tiene ciertos arrendamientos de equipo de oficina (por ejemplo, computadoras personales, impresoras y máquinas de copiado) que fueron consideradas como de bajo valor por ser inferior a 5.000 USD.

Al inicio del arrendamiento, ESENTTIA reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo).

Para calcular el pasivo financiero a reconocer, se definió emplear la tasa de descuento de los pagos futuros implícita en los contratos; en los casos donde no sea posible identificar la tasa implícita, se determinará y utilizará tasa de descuento definida por la Gerencia de Planeación financiera. ESENTTIA deberá reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

ESENTTIA deberá también remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, un cambio en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones). La compañía reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

3.7. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o valor neto de realización, el más bajo con base en el costo mensual de producción. El valor neto de realización del inventario se basa en el precio estimado de venta en el curso ordinario de los negocios.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.7. Inventarios (continuación)

La Compañía realiza una evaluación del valor neto de realización de los inventarios al final del período, registrando con cargo a resultado, un deterioro al valor cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas.

El costo incluye todas las erogaciones incurridas (incluyendo la depreciación) en el curso ordinario de los negocios para colocar el inventario en su ubicación y condición presentes. Los gastos de ventas, generales y los gastos administrativos se reportan como costos del período y se excluyen de los costos del inventario.

El inventario de materiales, materias primas y suministros se valoran al costo promedio. Se reconocen provisiones para cubrir las posibles pérdidas por materiales y suministros obsoletos, deteriorados o de lento movimiento, que se determinan en función al análisis específico efectuado sobre los inventarios.

El criterio que se utiliza para determinar la obsolescencia de un material es su permanencia en stock por un tiempo superior a un año. Después de ese tiempo se considera que la empresa no espera utilizar ni realizar el producto a través de un proceso de gestión de venta.

Inventario obsoleto es todo aquel que estando en buen estado, no es requerido por la operación por alguna de las siguientes razones de que ha entrado en desuso por innovación tecnológica y/o está asociado a equipos que han sido retirados del servicio y no se puede utilizar en ningún otro equipo.

3.8. Deterioro en el Valor de los Activos

Con el fin de evaluar la recuperabilidad de los activos e intangibles, se compara el valor en libros de los mismos con su valor recuperable por lo menos a la fecha de cierre del período o antes, en caso de identificar indicios de que algún activo pudiera estar deteriorado.

Para efectuar el análisis de deterioro, los activos se agrupan en unidades generadoras de efectivo (UGE) siempre que los mismos individualmente considerados no generen flujos de efectivo que, en buena medida, sean independientes de los generados por otros activos o UGE.

La agrupación de los activos en distintas UGE implica la realización de juicios profesionales y la consideración, entre otros parámetros de los segmentos de negocio.

La Compañía solo posee una unidad generadora de efectivo (UGE) correspondiente a la producción de polipropileno y comercialización de masterbatch, polietileno y polipropileno.

El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo (o de una UGE) es inferior a su valor neto contable, el importe en libros del mismo (o de la UGE) se reduce hasta su importe recuperable, reconociendo una pérdida por deterioro de valor como gasto.

El valor en uso se determina como la suma de los flujos de efectivo futuros descontados ajustados al riesgo estimado. Las estimaciones de los flujos de efectivo futuros utilizados en la evaluación del deterioro de los activos se realizan con las proyecciones de los precios de los productos básicos, la oferta y la demanda y los márgenes de los productos.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.8. Deterioro en el Valor de los Activos (continuación)

Una vez se ha registrado una pérdida por deterioro de valor, el gasto por amortización futuro es calculado con base en el valor recuperable ajustado.

Las pérdidas por deterioro podrían ser revertidas, únicamente si la reversión está relacionada con un cambio en las estimaciones utilizadas después que la pérdida por deterioro fue reconocida. Estas reversiones no excederán el valor en libros de los activos netos de depreciación o amortización que habría sido determinado si el deterioro nunca se hubiese reconocido.

3.9. Provisiones y Pasivos Contingentes

Las provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; (ii) es probable que haya que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación; y (iii) pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres correspondientes.

Los pasivos contingentes no son reconocidos, pero están sujetos a la revelación en las notas explicativas cuando es posible la probabilidad de salida de recursos, incluyendo aquellos cuyos valores no pueden estimarse.

Obligación de Retiro de Activos

Los pasivos asociados al retiro de activos se reconocen cuando se tienen obligaciones ya sean legales o implícitas relacionadas con el retiro de componentes de ductos, inmuebles y equipo, en su caso, las mismas deben de ser reconocidas utilizando la técnica de flujos de caja descontados y tomando en consideración la vida útil del activo respectivo.

En el caso en que no se pueda determinar una estimación confiable en el período en que se origina la obligación, la provisión debe reconocerse cuando se tengan elementos suficientes para realizar la mejor estimación.

La provisión por retiro de activos será revisada y ajustada anualmente considerando cambios en las variables utilizadas para su estimación. El costo financiero de actualización de estos pasivos es reconocido en el resultado del período como gasto financiero.

Pasivos Contingentes

Un pasivo contingente es: (i) una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía; o (ii) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque: (a) no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o (2) el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.9. Provisiones y Pasivos Contingentes (continuación)

Pasivos Contingentes (continuación)

Los pasivos contingentes no son reconocidos, pero están sujetos a la revelación en las notas explicativas cuando es posible la probabilidad de salida de recursos, incluyendo aquellos cuyos valores no pueden estimarse.

En aceptación general, todas las provisiones son de naturaleza contingente, puesto que existe incertidumbre sobre el momento del vencimiento o sobre el importe correspondiente. El término "contingente" se utiliza para designar activos y pasivos que no han sido objeto de reconocimiento en los estados financieros, porque su existencia quedará confirmada solamente tras la ocurrencia, o la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la compañía.

3.10. Impuestos a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por el impuesto a la renta por pagar del período corriente y el efecto del impuesto diferido en cada período.

El impuesto sobre la renta corriente relacionado con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio o en otros resultados integrales se reconoce en los estados de cambios en el patrimonio o en los estados de resultados integrales, respectivamente.

La administración evalúa periódicamente la posición adoptada en las declaraciones de renta con respecto a situaciones en las que las regulaciones fiscales que se aplican están sujetas a interpretación y crea las provisiones del caso.

3.10.1. Impuesto Corriente

La Compañía determina la provisión de impuesto de Renta y Complementarios e impuesto sobre la renta para la equidad CREE hasta 2016, con base en el mayor valor entre la utilidad gravable o la renta presuntiva (la cantidad mínima estimada de rentabilidad que la ley prevé para cuantificar y liquidar el impuesto sobre las ganancias). La utilidad fiscal difiere de la utilidad reportada en el estado de resultados integrales, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en diferentes períodos fiscal contable, deducciones tributarias especiales, pérdidas fiscales y partidas contabilizadas que conforme a las normas tributarias aplicables se consideran no gravables o no deducibles. El impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o aprobadas al final del período sobre el cual se informa.

3.10.2. Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo, determinado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales y el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros. El pasivo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias fiscales temporarias. El activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles y pérdidas fiscales por amortizar, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras contra las cuales pueda compensar esas diferencias temporarias deducibles.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.10.2. Impuestos Diferidos (continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, conforme a las normas tributarias vigentes en cada período.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos se somete a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se reduce, en la medida que estime probable que no se dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro que permita la recuperación total o parcial del activo.

Los impuestos diferidos no son reconocidos cuando surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción (salvo en una combinación de negocios) que, en el momento de la transacción no afecta ni la utilidad contable ni la ganancia fiscal.

La Contaduría General de la Nación (CGN) en comunicado 20162000000781 del 18 de enero de 2016 señaló que aquellas filiales de un grupo empresarial que tienen como referencia una moneda funcional diferente al peso colombiano y a la de su casa matriz, no deben reconocer impuesto diferido sobre las diferencias que resulten por virtud de la aplicación del párrafo 41 de la NIC 12. De acuerdo con lo anterior, la compañía calcula el impuesto diferido en pesos colombianos.

3.10.3. Estado de Flujos de Efectivo

El estado de flujos de efectivo informa la generación del efectivo por categorías (operación, inversión y financiación) durante un período de tiempo determinado. La clasificación de los flujos según las actividades citadas suministra información que permite a los usuarios evaluar el impacto de las mismas en la posición financiera de la entidad, así como sobre el importe final de su efectivo y demás equivalentes al efectivo.

La Compañía presenta sus estados de flujos de efectivo bajo el método indirecto, que comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que luego se corrige por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (devengo) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

Actividades de Operación

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la operación de la Compañía, actividades como cobros procedentes de la prestación de servicios, pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios, pagos a empleados, pagos de impuestos sobre la renta, es decir, todas aquellas transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias desarrolladas por la compañía.

Actividades de Inversión

Son los desembolsos que dan lugar al reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera tales como pagos, cobros por la adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo, anticipos de efectivo y préstamos a terceros o cobros (distintos de las operaciones hechas por entidades financieras).

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.10.3. Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

Actividades de Financiación

Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la entidad tales como cobros procedentes de la emisión de acciones, pagos a los propietarios o reembolsos de los fondos tomados como préstamos.

Flujos de Efectivo en Moneda Extranjera

Los flujos de efectivo procedente de transacciones en moneda extranjera se convertirán a la moneda funcional aplicando el importe en moneda extranjera la tasa de cambio entre ambas monedas en la fecha que se produjo cada flujo en cuestión.

3.11. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño definida en la Compañía, que es entregar mediante remisión los productos en la planta del cliente o en la dirección previamente informada, conformes con las especificaciones técnicas y en perfecto estado.

Consideraciones Variables

Al momento cumplir con las obligaciones establecidas en los contratos con clientes, vía la entrega del producto, pueden existir componentes variables del precio de la transacción tales como tipo de cambio o fluctuación del precio de la materia prima, en estos casos, las cláusulas incluidas en los contratos firmados con clientes, no contemplan consideraciones variables asociadas a derechos de reembolso, rebajas o descuentos que requieran de una estimación y que generen un impacto material en los Estados Financieros.

Componente Financiero Significativo

El cumplimiento de la obligación de desempeño y los pagos recibidos de clientes se ejecutan en un corto plazo, por lo cual no existen operaciones que contengan un componente financiero significativo que requiera de algún ajuste de la contraprestación a su valor presente.

El valor contable registrado como cuentas comerciales por cobrar corresponde al valor de la transacción y se reconoce a medida en que se entregan los productos a los clientes.

Consideraciones No Monetarias

La Compañía establece dentro de sus contratos con clientes que la contraprestación será monetaria en todos sus casos, por lo cual no hay consideraciones asociadas a pagos en especie.

3.12. Costos y Gastos

La Compañía reconoce sus costos y gastos en la medida que se generan los hechos económicos de tal forma que queden registrados dentro del período contable.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.12. Costos y Gastos (continuación)

Los costos y gastos se presentan por función de manera individualizada, detallando en las respectivas notas la composición del costo de ventas y los gastos asociados a las actividades de administración, operación, proyectos y otros gastos.

3.13. Nuevos Estándares

Nuevos Estándares Adoptados, Efectivos a partir del 1 de enero de 2019

A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía adoptó por primera vez la NIIF 16 "Arrendamientos", la naturaleza y efectos de estos cambios se menciona a continuación

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un contrato de arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos operacionales – Incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la parte de las transacciones que involucran de forma legal un arrendamiento". La NIIF 16 fija los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere a los arrendatarios contabilizar todos sus arrendamientos bajo un modelo de registro en balance similar al registro de los arrendamientos financieros bajo NIC 17. El estándar incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios - los arrendamientos de activos "de bajo valor" y los arrendamientos a corto plazo (término de arriendo de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, un arrendatario reconocerá una obligación correspondiente al total de pagos del arrendamiento y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el término de arriendo. Se requerirá que los arrendatarios reconozcan separadamente el costo de interés sobre la obligación y el costo de depreciación al activo por derecho de uso.

La Compañía aplicó la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, sobre los contratos anteriormente identificados como arrendamientos bajo NIC 17 y CINIIF 4.

a) Efecto de la Adopción

La Compañía reconoció activos por derecho de uso y subarrendamientos por \$1,300,353 al 1 de enero de 2019, cuya contrapartida fueron los pasivos por arrendamiento. No hubo ningún efecto en los resultados acumulados.

b) Resumen de las Nuevas Políticas Contables

Definición de un arrendamiento

Anteriormente, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento según la CINIIF 4 – "Determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento", ahora evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, se utiliza la definición de arrendamiento contenido en la NIIF 16.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.13. Nuevos Estándares (continuación)

b) Resumen de las Nuevas Políticas Contables (continuación)

Arrendamiento como arrendatario:

En la fecha de inicio de un arrendamiento, la Compañía reconoce una obligación correspondiente al total de pagos del arrendamiento y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el término de arriendo. Se reconocen separadamente el costo de interés sobre la obligación y el costo de depreciación al activo por derecho de uso.

En el reconocimiento posterior la Compañía remide la obligación de arrendamiento ante la ocurrencia de acontecimientos como: a) cambios del término del arrendamiento, b) cambios de los futuros pagos de arriendo que son resultado de un cambio de un índice o la tasa usada para determinar los pagos. El monto de la nueva medición de la obligación de arriendo se reconocerá como un ajuste al activo por derecho de uso.

La Compañía en la fecha de aplicación inicial (1 de enero de 2019) optó por utilizar las exenciones de arrendamientos para los contratos en los cuales el periodo de ejecución es menor a 12 meses, activo subyacente es considerado de bajo valor, tasa incremental de endeudamiento en la fecha de aplicación inicial y medición del activo por el mismo valor del pasivo.

Arrendamiento como arrendador:

Clasifica como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Si el arrendamiento es clasificado como financiero la Compañía registra una cuenta por cobrar en el estado de situación financiera, por importe igual a la inversión neta en el arrendamiento.

En los arrendamientos clasificados como operativos se reconocen en el estado de resultados integral los ingresos por los pagos de forma lineal.

Activos por derecho de uso

reconoce los activos de derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por impairment, y se ajustan si existe alguna nueva medición de los pasivos por arrendamiento. Los activos reconocidos por derecho de uso se amortizan en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los activos por derecho de uso están sujetos a evaluación por impairment.

Pasivos por arrendamiento

En la fecha de inicio del arrendamiento, se reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del contrato. Los pagos variables que no dependan de un índice o una tasa se reconocen como gasto en el periodo en el que un evento o condición indiquen que el pago ocurrirá.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.13. Nuevos Estándares (continuación)

Pasivos por arrendamiento (continuación)

Para el cálculo del valor presente de los pagos por arrendamiento se utiliza la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de inicio del arrendamiento. El valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay un cambio en el plazo del arrendamiento, en los pagos fijos o en la evaluación para comprar el activo subyacente.

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento a sus arrendamientos para los contratos que tienen un plazo de ejecución de 12 meses o menos a partir de la fecha de inicio y no contienen una opción de compra y los contratos en los cuales el activo subyacente se considera de bajo valor.

c) Montos reconocidos en el estado de situación financiera y en el estado de ganancias y pérdidas

A continuación, se detallan los valores en libros de los activos por derecho de uso, los pasivos por arrendamiento y los movimientos del período:

Pagos comprometidos por arrendamientos operativos al 1 de enero de 2019:	\$	1,300,353
Mas adiciones de arrendamientos de edificaciones equipos		1,359,273
Total		<u>2,659,626</u>
Menos Amortizaciones y costos financieros		<u>(596,733)</u>
Obligaciones financieras reconocidas por la aplicación de NIIF 16 al 31 de diciembre de 2019	\$	2,062,893

Normas Emitidas No Vigentes

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. La Compañía adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

NIIF 17: Contratos de Seguros

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17, un nuevo estándar contable integral para contratos de seguro cubriendo la medición y reconocimiento, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia, la NIIF 17 reemplazará la NIIF 4, emitida en 2005. La NIIF 17 aplica a todos los tipos de contratos de seguro, sin importar el tipo de entidades que los emiten, así como ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. Esta norma incluye pocas excepciones.

El objetivo general de la norma consiste en dar un modelo de contabilidad para contratos de seguro que sea más útil y consistente para los aseguradores. Contrario a los requerimientos de la NIIF 4, que busca principalmente proteger políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 brinda un modelo integral para estos contratos, incluyendo todos los temas relevantes. La esencia de esta norma es un modelo general, suplementado por:

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.13. Nuevos Estándares (continuación)

NIIF 17: Contratos de Seguros (continuación)

- Una adaptación específica para contratos con características de participación directa (enfoque de tarifa variable)
- Un enfoque simplificado (el enfoque de prima de asignación) principalmente para contratos de corta duración

La NIIF 17 no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de un plan

Las modificaciones a la NIC 19 definen el tratamiento contable de cualquier modificación, reducción o liquidación de un plan ocurrida durante un ejercicio. Las modificaciones especifican que cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan durante el ejercicio sobre el que se informa, se requiere que la entidad:

- Determine el costo actual del servicio para el período restante posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, usando las hipótesis actuariales utilizadas para recalcular el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.
- Determine el interés neto para el período restante posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, usando: el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para recalcular ese pasivo (activo) neto por prestaciones definidas.

Las modificaciones también aclaran que la entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del límite del activo (asset ceiling). Esta cantidad se reconoce como beneficio o pérdida. Después se determina el efecto del límite del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan, y cualquier cambio en ese efecto, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto, se registra en otro resultado global.

Esta norma se incluye en el Anexo Técnico Compilatorio y Actualizado 1- 2019, del Decreto 2270 de 2019. Los cambios se aplicarán a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que se produzcan en los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020 o posteriormente, permitiéndose su aplicación de manera integral y anticipada. Estas modificaciones se aplicarán solo a cualquier futura modificación, reducción o liquidación del plan de la Compañía.

CINIIF 23 - La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12. No se aplica esta interpretación a impuestos o gravámenes que estén fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye el tratamiento de los intereses y sanciones relacionados que se pudieran derivar. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

Esentia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.13. Nuevos Estándares (continuación)

CINIIF 23 - La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias (continuación)

- Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado
- Las hipótesis que debe hacer una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales
- Como debe determinar una entidad el resultado final, las bases fiscales, las perdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos.
- Como debe considerar una entidad los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación está incluida en el Anexo Técnico Compilatorio y Actualizado 1- 2019, del Decreto 2270 de 2019 y es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020 o posteriormente, permitiendo su aplicación de manera integral y anticipada, se permiten determinadas exenciones en la transición. El Grupo aplicará la interpretación desde su fecha efectiva. [El Grupo opera en un entorno tributario multinacional compleja, la aplicación de la Interpretación puede afectar a sus estados financieros / El Grupo no espera que tengan efectos en sus estados financieros]. Además, el Grupo podría tener que implantar procesos y procedimientos para obtener la información necesaria para aplicar de manera correcta la interpretación.

Mejoras anuales 2018 (emitidas en octubre de 2018)

Las mejoras fueron introducidas en el marco contable colombiano por medio del Decreto 2270 de 2019, incluyen:

Enmiendas a la NIIF 3: Definición de un Negocio

Las enmiendas a la definición de un negocio en la NIIF 3 - Combinaciones de Negocios ayuda a la entidad a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. Aclaran los requisitos mínimos de un negocio, eliminan la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar los elementos faltantes, adicionan orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso es adquirido es sustantivo, reducen las definiciones de un negocio y de productos, e introducen una prueba opcional de concentración de valor razonable. Se proporcionan nuevos ejemplos ilustrativos junto con las enmiendas.

Dando que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones o eventos que ocurran en la fecha de la primera solicitud o después, la Compañía no se verá afectado por estas enmiendas en la fecha de transición.

Enmiendas a la NIC 1 y NIC 8: Definición de Material o con Importancia Relativa

Las enmiendas alinean la definición de "Material" entre la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros y la NIC 8 – Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores y aclaran ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que "La información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre la entidad que informa específica".

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.13. Nuevos Estándares (continuación)

Enmiendas a la NIC 1 y NIC 8: Definición de Material o con Importancia Relativa (continuación)

No se espera que las enmiendas a la definición de material o con importancia relativa tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre comprendía:

	2019	2018
Efectivo en bancos y caja	\$ 131,804,705	\$ 54,346,819
Carteras colectivas (1)	113,243,669	-
Derechos fiduciarios	69,722	64,125
	<u>\$ 245,118,096</u>	<u>\$ 54,410,944</u>

(1) Contiene las inversiones realizadas en capital AG.

Al 31 de diciembre de 2019, el efectivo y equivalentes de efectivo no tiene restricción de tipo legal y es mantenido por la Compañía para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo.

El valor razonable del efectivo y sus equivalentes se aproxima a su valor registrado en libros debido a su naturaleza de corto plazo (menos de tres meses) y su alta liquidez.

Las tasas de rendimiento de las carteras colectivas y derechos fiduciarios para el 2019 se encuentran en un rango de 1.98% EA y 3.59 EA, para 2018 el rendimiento promedio fue de 4.14% EA.

5. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre comprendía:

	2019	2018
Parte corriente		
Cientes		
Exterior	\$ 259,915,204	\$ 341,555,034
Nacionales	169,578,188	193,535,380
Entes relacionados (Nota 22)	25,972,176	25,784,513
Deudas de difícil cobro	1,425,188	1,100,734
Deudores varios (1)	2,866,890	917,013
Cuentas por cobrar a empleados	3,020	573,474
	<u>459,760,666</u>	<u>563,466,148</u>
Deterioro de cartera	(1,425,188)	(1,100,734)
Total corriente	<u>\$ 458,335,478</u>	<u>\$ 562,365,414</u>
Parte no corriente		
Cuentas por cobrar a empleados	\$ 2,396,569	\$ 1,436,179
Total no corriente	<u>2,396,569</u>	<u>1,436,179</u>
	<u>\$ 460,732,047</u>	<u>\$ 563,801,593</u>

(1) Corresponde principalmente a la ejecución contrato de mandato por suministro de energía Mexichem
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la siguiente es la composición de la cartera de clientes por edades:

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

5. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

	2019	2018
Corriente	\$ 391,408,297	\$ 476,361,214
Hasta 90 días	63,284,864	83,915,466
Entre 91 y 180 días	650,689	520,498
Entre 181 y 365 días	121,718	77,749
Más de 365 días	-	-
	<u>\$ 455,465,568</u>	<u>\$ 560,874,927</u>

La rotación promedio de cartera es de 85 días entre las ventas nacionales y del exterior. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar. Los registros de deterioro se realizan cuando la probabilidad de pago es incierta y sobre la porción de cartera que no tenga seguro de crédito. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la cartera se encuentra asegurada en un 90.5% y 95% respectivamente.

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de cartera:

	2019	2018
Saldo inicial	\$ 1,100,734	\$ 1,111,590
Adiciones	328,122	33,685
Cartera castigada	(2,961)	-
Recuperación de cartera	(1,752)	(51,031)
Diferencia en cambio	1,045	6,490
Saldo final	<u>\$ 1,425,188</u>	<u>\$ 1,100,734</u>

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar está denominado en las siguientes monedas:

	2019	2018
Pesos colombianos	\$ 128,848,694	\$ 120,904,196
Pesos equivalentes a los dólares (1)	331,883,353	442,897,397
Total cartera en pesos	<u>\$ 460,732,047</u>	<u>\$ 563,801,593</u>

(1) Para el año 2019 y 2018 corresponde a US\$101,272 y US\$136,287, respectivamente.

6. Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre comprendía:

	2019	2018
Producto terminado (1)	\$ 106,141,589	\$ 143,173,468
Inventario en tránsito	50,439,862	46,227,714
Materias primas (1)	37,161,052	48,200,319

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

	2019	2018
Materiales	25,992,550	27,859,784
Productos en proceso	-	6,110
	<u>219,735,053</u>	<u>265,467,395</u>
Provisión de inventarios (2)	(830,630)	-
	<u>\$ 218,904,423</u>	<u>\$ 265,467,395</u>

(1) La disminución tanto del inventario de producto terminado como el de materia prima se debe al comportamiento del precio internacional del PGP, el cual entre 2018 y 2019 que presenta una disminución promedio del 20%.

(2) El detalle del movimiento de provisión de inventarios es el siguiente:

	2019	2018
Saldo inicial	\$ -	\$ -
Adiciones de provisiones	(2,057,212)	-
Utilización de provisiones	1,058,336	-
Ajuste por conversión	168,246	-
Saldo final	<u>\$ (830,630)</u>	<u>\$ -</u>

La provisión corresponde al valor neto de realización por valor de \$(161,496), provisión por obsolescencia por \$(837,380) y ajuste de conversión por \$168,246.

7. Impuestos

7.1. Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a las ganancias (1)	\$ 13,183,881	\$ 36,260,996
Descuentos tributarios (2)	12,906,565	-
Saldo a favor en impuestos (3)	16,058,998	-
	<u>\$ 42,149,444</u>	<u>\$ 36,260,996</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto de industria y comercio (4)	\$ 1,309,670	\$ 1,506,212
Otros impuestos	-	4,707,976
	<u>\$ 1,309,670</u>	<u>\$ 6,214,188</u>

(1) El saldo a favor del impuesto a las ganancias se generó por las autorretenciones y descuentos tributarios.

(2) Incluye principalmente el descuento tributario potencial por IVA incurrido en adquisición de activos fijos reales productivos establecido en la Ley 1943 de 2018 – Reforma tributaria y las autorretenciones por impuesto de industria y comercio del último bimestre del año 2019

(3) Este saldo incluye el saldo a favor de IVA del año 2019.

(4) Incluye el saldo a pagar del último bimestre del año por concepto de Industria y Comercio y la sobre tasa bomberil del año 2019.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

7.2. Impuesto a las Ganancias

El 16 de octubre de 2019, la Corte Constitucional declaró inexecutable la Ley 1943 de 2018 (Ley de Financiamiento) y estableció que dicha decisión tendría efecto a partir del 1 de enero de 2020, a fin de que el Congreso, dentro de la potestad que le es propia, expida el régimen que la ratifique, derogue, modifique o subrogue. A continuación, indicamos las disposiciones fiscales aplicables en Colombia para el año gravable 2019:

- La tarifa general del impuesto de renta aplicable para sociedades nacionales, establecimientos permanentes y entidades extranjeras es del 33%.
- La tarifa del impuesto sobre la renta para el año gravable 2018 fue del 33% y una sobretasa del 4%, la cual aplicó cuando la base del impuesto sobre la renta fue superior a \$800.
- Para los años 2018 y 2019, la tarifa aplicable para efectos de calcular el impuesto sobre la renta bajo el sistema de renta presuntiva será del 3.5% y 1.5% del patrimonio líquido del contribuyente del año inmediatamente anterior, respectivamente.
- Se ajustan los sistemas de depreciación fiscal a los contables y establece un límite al porcentaje de depreciación anual con base en la tabla establecida en la reforma tributaria Ley 1819 de 2016. Por otra parte, la amortización de las inversiones petrolíferas se hace con base en unidades técnicas de producción tal y como se hace contablemente.
- Las fluctuaciones de las partidas expresadas en moneda extranjera sólo tendrán efectos fiscales en el momento de la enajenación o abono en el caso de los activos, o liquidación o pago parcial en el caso de los pasivos.

En 2019 el gobierno nacional expidió la Ley 2010, con la cual se modificaron ciertos aspectos sustanciales (ver mayor detalle en nota 7.2.2).

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto sobre la Renta y CREE

La compañía presenta controversias con la administración tributaria por las declaraciones de Renta de los 2013 y 2014, estas discusiones se encuentran en vía gubernativa y se espera resolución a favor.

Las declaraciones de impuestos de 2017 y 2018 se encuentran sujetas a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias; en el evento que ello ocurra la Compañía no espera diferencias significativas que impliquen la modificación del impuesto liquidado, ni de la imposición de sanciones que conlleven el reconocimiento de contingencias en los estados financieros.

A partir del año 2017, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias es de 3 años a partir de la fecha de su vencimiento o de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. En el caso de Esenttia, por estar sujeto al cumplimiento de las reglas de precios de transferencia, el término de firmeza es de 6 años.

Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza es de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

7.2. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Gasto por Impuesto a las Ganancias

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2019	2018
Corriente	\$ 51,448,387	\$ 24,715,797
Corriente - ejercicios anteriores	(862,132)	(5,383,212)
Diferido	(11,283,790)	(5,108,087)
	<u>\$ 39,302,465</u>	<u>\$ 14,224,498</u>

La conciliación entre el gasto por impuesto a las ganancias y el impuesto determinado con base en la tarifa legal aplicable a la Compañía en Colombia es la siguiente:

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2019	2018
Utilidad antes de impuestos	\$ 234,065,423	\$ 172,548,044
Tasa de renta nominal	33%	37%
Impuesto a las ganancias a tasa nominal	<u>\$ 77,241,589</u>	<u>\$ 63,842,777</u>

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2019	2018
Ajustes para el cálculo de la tasa efectiva:		
Método de participación en compañías (1)	\$ (37,547,481)	\$ (45,171,742)
Efecto por impuesto de renta y sobretasa 2018	-	(1,084,748)
Gasto de renta años anteriores	(862,132)	(5,383,212)
Deducciones fiscales (2)	(8,766,064)	(6,524,475)
Diferencia en cambio y efecto en conversión	6,738,642	16,080,284
Gastos no deducibles	2,690,547	634,487
Diferencial en tasa por reforma tributaria (3)	(192,636)	(8,168,873)
Impuesto a las ganancias calculado	<u>\$ 39,302,465</u>	<u>\$ 14,224,498</u>
Corriente	\$ 50,586,255	\$ 19,332,585
Diferido	(11,283,790)	(5,108,087)
	<u>\$ 39,302,465</u>	<u>\$ 14,224,498</u>

La tasa efectiva de tributación al 31 de diciembre de 2019 calculada antes de impuestos es de 16.79%. La variación frente a la misma tasa calculada con corte al 31 de diciembre de 2018 (8%) se debe principalmente a:

Variaciones que aumentan el gasto:

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

7.2. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Gasto por Impuesto a las Ganancias (continuación)

1. El ingreso método de participación fue menor para el año 2019, y este ingreso al ser no gravado, disminuye el impuesto.
2. Dedución 40% activos fijos reales productivos art 158-3 E.T. estabilizado por la compañía .
3. Disminución de 4 puntos básicos de la tarifa nominal de tributación (de 37% en el año 2018 al 33% en el año 2019).

Impuesto sobre las Ganancias Diferido

La Compañía compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes; y en el caso de los activos y pasivos por impuesto diferido, en la medida que además correspondan a impuestos a las ganancias requeridos por la misma jurisdicción fiscal y por la misma autoridad fiscal.

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Activo por impuesto diferido	\$ 10,556,959	\$ 2,347,333
Pasivo por impuesto diferido	(68,657,304)	(92,005,356)
	<u>\$ (58,100,345)</u>	<u>\$ (89,658,023)</u>

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Impuesto diferido activo (pasivo)		
Propiedades, planta y equipo (1)	\$ (66,390,188)	\$ (86,728,932)
Cuentas por pagar (2)	(1,313,257)	427,658
Inventarios (3)	(538,694)	(329,760)
Activos por derecho de Uso (4)	19,184	-
Inversiones (5)	1,664,758	-
Cuentas por cobrar (2)	4,127,654	(4,946,664)
Provisiones y contingencias (6)	4,330,198	1,919,675
	<u>\$ (58,100,345)</u>	<u>\$ (89,658,023)</u>

- (1) Corresponde a la diferencia en el costo y vida útil de los activos fijos, en el año 2019 se presenta una variación principalmente por el impuesto diferido pasivo de la maquina "Splitter" entregada como aporte en especie por parte de Esenttia S.A.
- (2) Efecto de la diferencia en cambio causada contable en cuentas por cobrar y por pagar retirada para efectos fiscales.
- (3) Para efectos fiscales y contables, existe una diferencia temporal en la asignación de los costos indirectos de fabricación generada por la diferencia en las vidas útiles tomadas para el cálculo de la depreciación.
- (4) Está compuesto por el saldo neto de los activos por derecho de uso que contablemente son reconocidos como activo y pasivos financieros y fiscalmente se reconoce un gasto de arrendamiento.
- (5) Diferencia en cambio por las inversiones en el exterior.
- (6) Corresponde a las provisiones contables no procedentes fiscalmente, principalmente la provisión del bono variable de los empleados.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros

7.2. Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes (continuación)

El siguiente es el detalle del impuesto diferido por los años terminados al 31 de diciembre:

Activo y Pasivo

	Inversiones	Cuentas por cobrar	Inventarios	Propiedad planta y equipo	Activos por derecho de uso	Cuentas por pagar	Provisiones y contingencias	Total
Al 31 de diciembre de 2017	\$ (332,038)	\$ (533,574)	\$ 463,615	\$ (94,569,699)	\$ -	\$ 69,389	\$ 86,679	\$ (94,815,628)
Gasto del año	328,849	(4,370,721)	(785,758)	7,765,490	-	354,829	1,815,398	5,108,087
Otros (1)	3,189	(42,369)	(7,617)	75,277	-	3,440	17,598	49,518
Al 31 de diciembre de 2018	\$ -	\$ (4,946,664)	\$ (329,760)	\$ (86,728,932)	\$ -	\$ 427,658	\$ 1,919,675	\$ (89,658,023)
Gasto del año	1,716,019	9,353,735	(215,367)	(280,599)	19,775	(1,794,521)	2,484,748	11,283,790
Efecto traslado Splitter	-	-	-	20,321,180	-	-	-	20,321,180
Otros (1)	(51,261)	(279,417)	6,433	298,163	(591)	53,606	(74,225)	(47,292)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,664,758	\$ 4,127,654	\$ (538,694)	\$ (66,390,188)	\$ 19,184	\$ (1,313,257)	\$ 4,330,198	\$ (58,100,345)

- (1) Corresponde al efecto de reconocer el movimiento del impuesto diferido de la TRM de cierre a la TRM promedio, el cual se registra en la cuenta del ORI, sin afectar el saldo final del Pasivo por impuesto diferido.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros

7.2.1. Precios de Transferencia

Los contribuyentes del impuesto sobre la renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior y ubicadas en zonas francas o con residentes ubicados en países considerados paraísos fiscales, están obligados a determinar para efectos del impuesto de renta y complementarios sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, considerando para estas operaciones el principio de plena competencia.

Esenttia Masterbatch presentó en el año 2019 la información de precios de transferencia del año 2018 correspondiente a la declaración informativa y la documentación comprobatoria, de acuerdo con la normatividad tributaria vigente.

Para el año gravable 2019, las transacciones efectuadas con vinculados económicos del exterior, así como las condiciones de negocio bajo las cuales se desarrollaron tales operaciones y la estructura general, no variaron significativamente respecto del año anterior. Por esta razón, es posible inferir que dichas transacciones fueron llevadas a cabo de acuerdo con el principio de plena competencia. Se estima que no se requerirán ajustes derivados del análisis de precios de transferencia del año 2019, que impliquen modificaciones en la provisión de renta del año gravable 2019.

7.2.2. Reforma Tributaria

En 2019, el Gobierno Nacional expidió la Ley 2010, con la cual se modificaron ciertos aspectos sustanciales. La tarifa general del impuesto de renta aplicable para sociedades nacionales, establecimientos permanentes y entidades extranjeras será: 2020 – 32%, 2021 – 31% y 2022 y siguientes – 30%, aun así la compañía en virtud del contrato de estabilidad jurídica que vence en el año 2028 aplica la tarifa del 15%, a partir del año 2029 aplicara la tarifa del 20%

De otra parte, para el año 2020, la tarifa aplicable para efectos de calcular el impuesto sobre la renta bajo el sistema de renta presuntiva será del 0.5% del patrimonio líquido del contribuyente del año inmediatamente anterior. A partir del año 2021 la tarifa aplicable será del 0%.

Impuesto a los Dividendos

A partir del 1 de enero de 2020, los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta provenientes de distribuciones realizadas entre compañías colombianas, estarán sometidos a una retención en la fuente a título del impuesto a los dividendos a una tarifa del 7.5%. De otra parte, si las utilidades con cargo a las cuales se distribuyen los dividendos no estuvieron sujetas a imposición al nivel de la sociedad, dichos dividendos están gravados con el impuesto sobre la renta aplicable en el período de distribución (para el año 2020 la tarifa será del 32%). En este supuesto, la retención del 7,5% aplicará sobre el valor del dividendo una vez disminuido con el impuesto sobre la renta (32% para el año 2020).

La tarifa de retención del 7.5%, se causará sólo en la primera distribución de dividendos entre compañías colombianas y podrá ser acreditada contra el impuesto a los dividendos una vez a cargo del accionista persona natural residente o al inversionista residente en el exterior.

Debe resaltarse que la retención del 7.5% no aplica para: (i) compañías holding colombianas, incluyendo entidades descentralizadas; y (ii) entidades que hagan parte de un grupo empresarial p dentro de sociedades en situación de control debidamente registrados ante la Cámara de Comercio, de acuerdo con la normativa mercantil.

Esentia S.A.

Notas a los Estados Financieros

7.2.2. Reforma Tributaria (continuación)

Impuesto de Normalización

Se creó un impuesto a la normalización tributaria por el año 2020, como un impuesto complementario al impuesto sobre la renta y al impuesto al patrimonio, a cargo de los contribuyentes del impuesto sobre la renta que tengan activos omitidos o pasivos inexistentes. Este impuesto se liquidará y pagará en una declaración independiente que será presentada el 25 de septiembre de 2020, la cual, no permite corrección o presentación extemporánea. La tarifa del impuesto de normalización tributaria es del 15%.

Impuesto Sobre las Ventas

La Ley 2010/2019 estableció que el IVA pagado en la importación, formación, construcción o adquisición de activos fijos reales productivos podrá ser descontado del impuesto sobre la renta. Este IVA no podrá ser tomado simultáneamente como costo o gasto en el impuesto sobre la renta ni será descontable del impuesto sobre las ventas

En materia de Impuesto sobre las ventas, se modificó el listado de bienes y servicios excluidos de IVA consagrados en los artículos 424, 426 y 476 del Estatuto Tributario, se adicionó al artículo 437 del Estatuto Tributario, en lo referente a directrices sobre el cumplimiento de deberes formales en materia de IVA por parte de prestadores de servicios desde el exterior y se indicó que la retención de IVA podrá ser hasta del 50% del valor del impuesto, sujeto a reglamentación del Gobierno Nacional. La tarifa de IVA se mantiene en 19%. (Art. 424, Art. 426, Art. 476 Estatuto Tributario).

Se estableció la base gravable que aplica para las importaciones de productos terminados producidos en el exterior o en zonafranca con componentes nacionales exportados de manera definitiva o introducidos de manera definitiva, o con materia prima importada.

Procedimiento Tributario

En materia de procedimiento existen modificaciones: (i) declaraciones de retención en la fuente que a pesar de ser ineficaces serán título ejecutivo, (ii) notificación electrónica de actos administrativos; y (iii) pago de glosas en pliego de cargos para evitar intereses moratorios y utilizar los corrientes más dos puntos; (iv) eliminación de extensión de la firmeza a tres (3) años adicionales por compensación de pérdidas fiscales.

De igual forma, se incluyó un beneficio de auditoría para los años gravables 2020 y 2021. En virtud de este beneficio, la liquidación privada de los contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios que incrementen su impuesto neto de renta en por lo menos un porcentaje mínimo del 30%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, quedará en firme dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha de su presentación si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y , siempre que la declaración sea presentada en forma oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos.

Si el incremento del impuesto neto de renta es de al menos del 20%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, la declaración quedará en firme dentro de los doce (12) meses siguientes a la presentación de la declaración si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y siempre se presente la declaración de manera oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros

7.2.2. Reforma Tributaria (continuación)

Procedimiento Tributario (continuación)

El anterior beneficio no aplica para: (i) contribuyentes que gocen de beneficio tributarios en razón a su ubicación en una zona geográfica determinada; (ii) cuando se demuestre que retenciones en la fuente declaradas son inexistentes; (iii) cuando el impuesto neto de renta sea inferior a 71 UVT (\$24). El término previsto en esta norma no se extiende para las declaraciones de retención en la fuente ni para el impuesto sobre las ventas las cuales se registrarán por las normas generales.

8. Otros Activos

El detalle de otros activos al 31 de diciembre comprendía:

	2019	2018
Parte corriente		
Otros anticipos	\$ 75,808	\$ 2,930,664
Anticipos a proveedores y contratistas	67,411	299,481
Gastos pagados por anticipado (1)	2,201,740	1,260,389
Depósitos	80,000	80,000
Total otros activos corriente	2,424,959	4,570,534
Parte no corriente		
Intereses (2)	239,828	-
Depósitos	100,000	100,000
Total otros activos no corrientes	339,828	100,000
Total	\$ 2,764,787	\$ 4,670,534

(1) Está compuesto principalmente para el año 2019 por seguros de cartera y planta.

(2) En 2019 corresponde al valor de los rendimientos por cobrar a Ecopetrol Capital AG.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros

9. Propiedad, Planta y Equipo

El movimiento de las propiedad, planta y equipo por los años finalizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 con sus correspondientes depreciaciones y deterioros, es el siguiente:

	Planta y Equipo	Construcciones en Curso	Edificaciones	Terrenos	Otros	Total
Costo						
Saldo al 31 de diciembre del 2017	\$ 1,066,295,089	\$ 60,484,672	\$ 45,601,770	\$ 97,496,705	\$ 30,834,890	\$ 1,300,713,126
Adiciones	6,006,529	45,796,714	—	—	7,868,133	59,671,376
Bajas por retiro o venta	(109,195)	—	—	—	(661,870)	(771,065)
Ajuste por conversión	97,292,245	6,121,371	4,624,846	8,682,892	3,328,901	120,050,255
Traslados	19,183,711	(25,252,098)	5,038,492	—	1,029,895	—
Saldo al 31 de diciembre del 2018	\$ 1,188,668,379	\$ 87,150,659	\$ 55,265,108	\$ 106,179,597	\$ 42,399,949	\$ 1,479,663,692
Costo						
Saldo al 31 de diciembre del 2018	\$ 1,188,668,379	\$ 87,150,659	\$ 55,265,108	\$ 106,179,597	\$ 42,399,949	\$ 1,479,663,692
Adiciones	732,618	61,624,224	13,709,539	—	4,852,150	80,918,531
Bajas por retiro o venta	(3,637,450)	—	—	—	(556,802)	(4,194,252)
Ajuste por conversión	22,943,302	(2,061,083)	2,772,213	894,918	246,260	24,795,610
Otros movimientos (1)	(256,175,640)	(1,641,982)	—	—	(2,517,704)	(260,335,326)
Traslados	49,814,938	(62,873,289)	13,058,351	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre del 2019	\$ 1,002,346,147	\$ 82,198,529	\$ 84,805,211	\$ 107,074,515	\$ 44,423,853	\$ 1,320,848,255
Depreciación						
Saldo al 31 de diciembre del 2017	\$ (441,476,493)	\$ —	\$ (7,793,986)	\$ —	\$ (12,561,427)	\$ (461,831,906)
Depreciación del periodo	(38,034,326)	—	(1,250,304)	—	(1,991,187)	(41,275,817)
Bajas por retiro o venta	77,580	—	—	—	610,942	688,522
Ajuste por conversión	(43,698,954)	—	(818,481)	—	(225,734)	(44,743,169)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(523,132,193)	—	(9,862,771)	—	(14,167,406)	(547,162,370)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2018	\$ 665,536,186	\$ 87,150,659	\$ 45,402,337	\$ 106,179,597	\$ 28,232,543	\$ 932,501,322
Depreciación						
Saldo al 31 de diciembre del 2018	\$ (523,132,193)	\$ —	\$ (9,862,771)	\$ —	\$ (14,167,406)	\$ (547,162,370)
Depreciación del periodo	(40,154,102)	—	(3,086,815)	—	(3,213,957)	(46,454,874)
Bajas por retiro o venta	1,703,275	—	—	—	455,235	2,158,510
Otros movimientos (1)	119,489,381	—	—	—	825,266	120,314,647
Ajuste por conversión	(9,078,724)	—	(65,739)	—	(813,801)	(9,958,264)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	(451,172,363)	—	(13,015,325)	—	(16,914,663)	(481,102,351)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2019	\$ 551,173,784	\$ 82,198,529	\$ 71,789,886	\$ 107,074,515	\$ 27,509,190	\$ 839,745,904

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros

9. Propiedad, Planta y Equipo (continuación)

- (1) En septiembre de 2019 se realiza el traslado de maquinaria y equipo (Splitter) a Esenttia Masterbatch de acuerdo con el acta 253 del 4 de junio de 2019 de la junta directiva que aprueba el aporte en especie. Esta maquinaria contenía a esta fecha un costo de 260.335.326 (costo histórico 160.200.565 y ajuste por conversión 100.134.761) y una depreciación acumulada de 120.314.647 (valor histórico de 73.214.606 y ajuste por conversión 47,100,041) para un valor neto de 140.020.679 (Costo histórico neto 86.985.959 y ajuste por conversión 53.034.720).

Para 2019, las adiciones de activos fijos más importantes fueron:

Turbinas de Vapor P1740	\$ 23,041,463
Terpolímeros	12,620,489
Desembotellamiento Sist. Extrusión P1	5,895,965
Brazo descargue del Monómero	4,744,922
Planta de Agua Clarificada	3,538,037
Desorber Paralelo planta 2	3,567,496
Bodegas Carpadas	2,703,693
Trim Condenser Equipo E-0947 A	2,955,317

Para 2018, las adiciones de activos fijos más importantes fueron:

Desorber Paralelo planta 2	\$ 6,323,498
Inspección y Mantenimiento esfera Etileno	4,676,613
Terpolímeros	2,774,080
Reemplazo del compresor K5214	2,671,880
Sistema Control de Polvos	2,596,141
Turbinas de cogeneración	2,480,235
APC Eficiencia Planta 2	2,162,179
Bombas de Reciclo Planta 2	1,810,396
Tercer Piso de Administración	1,599,840
Brazo descargue del monómero	1,482,672
Reemplazo de Fuentes Radioactivas	1,278,203
Área de Reciclaje Almacén de Proyectos	1,269,833
Nueva Báscula Camionera	1,102,148
Reemplazo Intercambiadores	1,055,922
Mejora Sistema CCTV	1,473,596

Ningún activo de la Compañía ha sido otorgado como garantía de pasivos. La Compañía no cuenta con activos adquiridos bajo la modalidad de leasing.

Los gastos por depreciación del año 2019 por valor de \$ 46,454,874 (2018 \$41,275,817) fueron cargados en los costos de ventas y gastos de administración y ventas por \$44,133,835 y \$39,670,793 (Nota 17) y \$2,321,039 y \$1,605,024 (Nota 18), respectivamente en 2019 y 2018.

Para el año 2019, la Compañía determinó que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas, métodos de depreciación y valor residual.

La Compañía tiene la obligación de desmantelar los tramos aéreos de tubería que traspasan sus terrenos propios, por los cuales fluyen hidrocarburos y gases, estimando un valor de \$354,321 para 2019 y de \$343,282 para 2018.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros

9. Propiedad, Planta y Equipo (continuación)

Para 2019 se realizó el análisis de indicadores cualitativos para los grupos de activos fijos de la compañía obteniendo como resultado que no existe indicios de deterioro en los mismos, por lo tanto, no se reconocen costos o gastos por ese concepto en los estados financieros de la compañía."

10. Intangibles

El movimiento de intangibles por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

	2019	2018
Costo		
Saldo Inicial	\$ 17,104,154	\$ 9,555,152
Adquisiciones (1)	8,447,387	6,232,698
Ajuste por conversión	(366,562)	1,316,304
Saldo al final del periodo	\$ 25,184,979	\$ 17,104,154
Amortización acumulada y deterioros		
Saldo Inicial	\$ (3,942,766)	\$ (667,414)
Amortización del periodo (2)	(1,774,262)	(3,007,875)
Ajuste por conversión	394,365	(267,477)
Saldo final amortización	(5,322,663)	(3,942,766)
Saldo final del activo	\$ 19,862,316	\$ 13,161,388

(1) Durante 2019 y 2018, la Compañía realizó desembolsos en proyectos de Software por \$8,447,387 y 6,232,698, respectivamente de los cuales, los más representativos son:

	2019	2018
Automatización Datos Laboratorio LIMS	\$ 2,581,191	\$ -
Optimización planta Aspen Tech	1,776,714	-
Implementación Modulo CRM y Movilidad Comercial Fase II	886,493	-
Portal de clientes, módulo de atención B2B	690,531	-
Proyecto inteligencia de negocios	476,665	-
Implementación módulo de contratos en SAP	-	1,047,776
Proyecto inteligencia de negocio	-	1,439,222
Proyecto Data Maestra	-	218,476
Software de integración con SAP(HCI)	-	240,216
Proyecto Portal WEB (B2B)	-	198,073
Proyecto continuidad del negocio DRP	-	36,685

(2) El incremento corresponde a amortizaciones de proyectos que fueron capitalizados en el año.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros

11. Inversiones en Subsidiarias y Asociadas

La Compañía posee las siguientes inversiones en sociedades a 31 de diciembre de:

	2019	2018
Inversiones en Subsidiarias		
Esenttia Masterbatch (1)	\$ 259,749,724	\$ 147,452,920
Esenttia Resinas del Perú S.A.C. (2)	4,497,278	4,412,800
Total inversiones en subsidiarias	<u>\$ 264,247,002</u>	<u>\$ 151,865,720</u>
Inversiones en Asociadas		
Sociedad Portuaria de Olefinas y Derivados S.A.	\$ 1,699,094	\$ 1,368,344
Bioenergy S.A.	(68)	54
Refinería de Cartagena S.A.	1,673	1,508
Total inversiones en asociadas	<u>1,700,699</u>	<u>1,369,906</u>
Total	<u>\$ 265,947,701</u>	<u>\$ 153,235,626</u>

- (1) Incremento en la inversión en Esenttia Masterbatch por aporte en especie por valor de 120 mil millones de pesos para alcanzar una participación del 99.9% equivalente a 100.512 cuotas. Esta compañía tiene por objeto social fabricar y comercializar compuestos de polipropileno y masterbatches; está ubicada en la zona franca del área industrial de Mamonal en Cartagena.
- (2) Inversión en ESENTTIA Resinas del Perú SAC, equivalente a 4.303.499 acciones que otorga un porcentaje de participación de 99.99%. Esta compañía tiene por objeto social la comercialización de todo tipo de resinas plásticas en Perú.

El estado de situación financiera para los períodos 31 de diciembre de:

	Esenttia MB Ltda		Esenttia RP S.A.C.	
	2019	2018	2019	2018
Estado de situación financiera				
Activo corriente	\$ 162,923,077	\$ 158,763,634	\$ 28,985,196	\$ 25,369,557
Activo no corriente	184,385,168	43,411,519	25,305	3,100
Total activo	<u>\$ 347,308,245</u>	<u>\$ 202,175,153</u>	<u>\$ 29,010,501</u>	<u>\$ 25,372,657</u>
Pasivo corriente	\$ 62,241,397	\$ 50,172,655	\$ 24,180,076	\$ 20,678,057
Pasivo no corriente	21,914,951	2,125,984	-	-
Total pasivo	<u>84,156,348</u>	<u>52,298,639</u>	<u>24,180,076</u>	<u>20,678,057</u>
Patrimonio	<u>\$ 263,151,897</u>	<u>\$ 149,876,514</u>	<u>\$ 4,830,425</u>	<u>\$ 4,694,600</u>

El estado de resultados para los períodos terminados en 31 de diciembre de:

	Esenttia MB Ltda		Esenttia RP S.A.C.	
	2019	2018	2019	2018
Estado de resultados				
Ingresos actividades ordinarias	\$ 533,558,498	\$ 667,664,177	\$ 51,560,563	\$ 49,683,935
Costo	(384,701,384)	(510,334,521)	(48,959,062)	(46,288,518)
Gastos de administración y otros	(11,876,890)	(13,870,358)	(2,510,159)	(2,418,559)
Resultado financiero	(3,058,995)	976,876	166,307	(312,734)
Impuesto de renta	(20,333,932)	(21,899,456)	(157,940)	(184,996)
Resultado del ejercicio	<u>\$ 113,587,297</u>	<u>\$ 122,536,718</u>	<u>\$ 99,709</u>	<u>\$ 479,128</u>

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros

11. Inversiones en Subsidiarias y Asociadas (continuación)

El cálculo del método de participación para la Compañía se presenta a continuación:

	Esenttia MB Ltda		Esenttia RP S.A.C.	
	2019	2018	2019	2018
Patrimonio de la compañía	\$ 263,151,897	\$ 149,876,514	\$ 4,830,425	\$ 4,694,600
% de participación de Agosto	99.43%	99.43%	99.99%	99.99%
% de participación Sep - Dic	99.90%	-	-	-
Participación en patrimonio	262,064,202	149,020,076	4,830,425	4,694,131
Ajuste utilidades no realizadas	(2,314,478)	(1,567,156)	(333,147)	(281,331)
Valor en libros de la Inversión	\$ 259,749,724	\$ 147,452,920	\$ 4,497,278	\$ 4,412,800

El siguiente es el movimiento de las inversiones en compañías:

	Compañías Subsidiarias	Asociadas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 143,063,067	\$ 1,215,899	\$ 144,278,966
Método de participación reconocido en resultados	121,931,780	154,007	122,085,787
Dividendos decretados	(113,587,775)	-	(113,587,775)
Ajuste por conversión	458,647	-	458,647
Saldo al 31 de diciembre de 2018	151,865,719	1,369,906	153,235,625
Método de participación reconocido en resultados (Nota 19)	113,449,453	330,793	113,780,246
Aporte en especie	120,732,463	-	120,732,463
Dividendos decretados y pagados	(121,836,508)	-	(121,836,508)
Ajuste por conversión	35,875	-	35,875
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 264,247,002	\$ 1,700,699	\$ 265,947,701

Al 31 de diciembre de 2018 la administración no ha identificado indicadores de deterioro de las inversiones que requieren un reconocimiento o de alguna revelación de los estados financieros de conformidad con las NCIF.

12. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre comprendía:

	2019	2018
Entes relacionados (Nota 22)	\$ 92,944,544	\$ 115,048,044
Proveedores del exterior	81,503,344	127,840,845
Proveedores nacionales (1)	93,553,131	39,881,249
Acreedores varios	9,053,501	7,636,858
Depósitos recibidos de terceros	7,030,045	2,587,820
Retención en la fuente	5,389,131	5,286,303
Total	\$ 289,473,696	\$ 298,281,119

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros

12. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable.

- (1) Incremento de cuentas por pagar a corte de diciembre debido a propileno por recibir de Enterprise y Repsol por valor de 34.993 millones de pesos.

13. Provisiones por Beneficios a Empleados

El saldo de las provisiones por beneficios a empleados al 31 de diciembre comprendía:

	2019	2018
Prestaciones sociales y salarios por pagar	\$ 7,048,911	\$ 5,983,766
Otros beneficios (1)	8,121,054	5,737,421
Aportes parafiscales	492,641	324,146
Total	\$ 15,662,606	\$ 12,045,333

- (1) Corresponde a la provisión por el bono de compensación variable.

14. Provisiones y Contingencias

A continuación, se detallan los procesos y provisiones que tiene la Compañía a 31 de diciembre:

	2019	2018
Desmantelamiento propiedad, planta y equipo (1)	\$ 354,321	\$ 343,282
Litigios (2)	166,207	99,205
Total	\$ 520,528	\$ 442,487

- (1) Al cierre de 31 de diciembre de 2019 tiene la obligación de desmantelar los tramos de tubería que traspasan sus terrenos por los cuales fluyen hidrocarburos y gases. El costo de desmantelamiento de esas tuberías es de aproximadamente \$244 millones.

Adicionalmente se tiene la obligación de purgar las tuberías internas de planta I, planta II y Splitter por valor de \$113 millones. Los anteriores valores incluyen ajuste por el IPC a corte de diciembre 2019 por valor de \$11.038.829.

- (2) Corresponde a un litigio laboral reconocido en el estado situación financiera cuya expectativa de pérdida es de alta probabilidad.

14.1. Detalle de los Pasivos Contingentes

La siguiente es la relación de los principales pasivos contingentes no registrados en el estado de situación financiera separado por considerar que su probabilidad de ocurrencia es eventual:

- Contingencia tributaria cuya probabilidad de ocurrencia ha sido calificada por los asesores legales como eventual en una cuantía de \$38,847,512. En este caso la autoridad tributaria busca desconocer los gastos por concepto de depreciación y erogaciones asociadas a activos fijos depreciados, pues considera que la Compañía no acredita la posesión de los activos. Así mismo la autoridad tributaria busca adicionar rentas gravables por concepto de deducciones de las que hizo uso la Compañía en años anteriores

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros

14.1. Detalle de los Pasivos Contingentes (continuación)

La Gerencia de la Compañía estima que a la fecha de aprobación de los estados financieros la probabilidad de los casos arriba mencionados sigue siendo incierto (eventual) y no se puede determinar los valores o instancias de resolución de las mismas, por lo que de conformidad a las NIIF no se requiere provisión alguna.

15. Patrimonio

Los principales componentes del patrimonio se detallan a continuación:

15.1. Capital Suscrito y Pagado

	2019	2018
Capital autorizado	\$ 458,000,000	\$ 458,000,000
Capital por suscribir	(38,352,913)	(38,352,913)
	<u>\$ 419,647,087</u>	<u>\$ 419,647,087</u>

El capital autorizado corresponde a 458,000,000 acciones, con un valor nominal de \$1,000 (pesos) de las cuales se encuentran por suscribir \$ 38,352,913 acciones.

15.2. Reservas

Reserva Legal

Las sociedades anónimas en Colombia constituirán una reserva legal que ascenderá por lo menos al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, formada con el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Cuando esta reserva llegue al cincuenta por ciento (50%) mencionado, la sociedad no tendrá obligación de continuar llevando a esta cuenta el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas. Pero si disminuyere, volverá a apropiarse el mismo diez por ciento (10%) de tales utilidades hasta cuando la reserva llegue nuevamente al límite fijado.

El saldo de esta reserva es de \$112,130,943 y \$96,352,957 al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente.

Reserva Fiscal

El Régimen Tributario Colombiano contempla la apropiación de las utilidades del ejercicio equivalente al 70% cuando el valor de la depreciación solicitada para efectos fiscales supere la depreciación contable. Esta reserva puede ser liberada en la medida en que las depreciaciones posteriormente contabilizadas, excedan las solicitadas anualmente para efectos tributarios, o se vendan los activos que generaron el mayor valor deducido.

El saldo de esta reserva es de \$47,743,793 y \$55,183,586 al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros

15.3. Ganancias Acumuladas y Dividendos

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas, realizada el día 22 de marzo de 2019, aprobó el proyecto de distribución de utilidades sobre el ejercicio 2018 y definió distribuir dividendos por valor de \$92,473,498 (equivalentes a \$30 millones de dólares americanos). Los dividendos pagados en 2018 atribuibles a los accionistas ascendieron a \$172,015,198.

15.4. Otros resultados integrales

Incluye el ajuste por conversión a pesos colombianos del estado financiero de la Compañía, partiendo de la moneda funcional dólar. El saldo al cierre de 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de \$491,987,397 y \$480,987,632 respectivamente.

16. Ingresos de Actividades Ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos por ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
Ventas nacionales		
Polipropileno	\$ 614,526,523	\$ 677,547,325
Polietileno	73,658,685	107,307,499
Otros	34,432,976	51,560,200
	<u>\$ 722,618,184</u>	<u>\$ 836,415,024</u>
Ventas al exterior		
Polipropileno	\$ 1,355,676,218	\$ 1,397,284,259
Polietileno	22,410,882	25,856,423
Otros	27,215,356	67,381,763
	<u>1,405,302,456</u>	<u>1,490,522,445</u>
Total	<u>\$ 2,127,920,640</u>	<u>\$ 2,326,937,469</u>

17. Costo de Ventas

El siguiente es el detalle del costo de ventas discriminado por función, por los años terminados el 31 de diciembre de:

	2019	2018
Costos variables		
Productos importados (1)	\$ 1,059,479,559	\$ 1,320,042,062
Compras nacionales	523,880,657	684,164,752
Variación por efecto inventario (2)	38,564,518	(79,185,079)
Energía eléctrica (3)	37,806,959	27,920,337
	<u>\$ 1,659,731,693</u>	<u>\$ 1,952,942,072</u>

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros

17. Costo de Ventas (continuación)

	2019	2018
Costos fijos		
Depreciaciones	\$ 44,133,835	\$ 39,670,793
Materiales y suministros de operación (4)	38,303,784	34,983,659
Costos laborales	29,337,383	26,194,254
Mantenimiento	15,355,212	13,544,350
Costos generales	13,146,451	12,535,863
Impuestos y contribuciones	1,013,729	931,846
Amortizaciones	122,360	2,065,934
Total de Costos	141,412,754	129,926,699
	\$ 1,801,144,447	\$ 2,082,868,771

- (1) Disminución en el costo de productos importados debido a la baja del precio internacional de propileno y etileno.
- (2) Corresponde al ajuste realizado en el costo de ventas producto de la determinación del costo real del inventario vendido al cierre de cada periodo.
- (3) El incremento en el costo de la energía se debe a incremento en la producción del año 2019, especialmente mayor producción de copolímeros de impacto lo cuales tienen un mayor consumo de energía. Adicionalmente durante el año 2019 se operaron los reactores de planta 2, mientras que esta operación sólo fue necesaria en los últimos tres meses de 2018.
- (4) Se debe principalmente al incremento en los costos de gas natural de cogeneración al realizarse renegociación del precio a finales de 2018 como resultado del alza del precio en la bolsa de valores. Adicionalmente, dado que el precio se encuentra fijado en USD, el costo total en pesos incrementa al tener un alza del tipo de cambio durante el año.

18. Gastos de Administración, Operación y Proyectos

El siguiente es el detalle de los gastos de administración, operación y proyectos, discriminado por función, por los años terminados el 31 de diciembre de:

	2019	2018
Gastos de administración		
Gastos generales y otros (1)	\$ 33,223,052	\$ 31,969,056
Gastos laborales	28,679,788	24,828,007
Impuestos y contribuciones	3,746,063	4,459,552
Depreciaciones	2,321,039	1,605,024
Amortizaciones (2)	1,651,902	941,941
	\$ 69,621,844	\$ 63,803,580
Gastos de operación		
Gastos generales (3)	\$ 114,670,536	\$ 106,353,231
Gastos laborales	16,889,592	15,118,477
Industria y comercio	3,410,479	7,197,146
Impuestos y contribuciones	78,423	165,407
	135,049,030	128,834,261
Total	\$ 204,670,874	\$ 192,637,841

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros

18. Gastos de Administración, Operación y Proyectos (continuación)

- (1) El incremento se genera debido a gastos de renovación de licencias y mantenimiento de software por \$1,737 millones y gastos de divulgación y promoción por \$1,200 millones.
- (2) Incremento en las amortizaciones debido a la activación de proyectos como Sucess Factor Fase II, DRP Contingencia Tecnológica y módulos de contratos y presupuesto en SAP. Adicionalmente, durante el año 2019 se amortizaron \$566 millones de activos por derecho de uso reconocidos en 2019.
- (3) El incremento se genera principalmente por el comportamiento de los gastos por fletes (\$4,582 millones) por aumento en volumen de ventas de exportación en un 4% y reajuste de tarifas entre año 2018 y 2019.

19. Resultado Financiero, Neto

El siguiente es el detalle del resultado por los años terminados el 31 de diciembre de:

	2019	2018
Ingreso		
Método de participación en inversión (1) (Nota 11)	\$ 113,780,246	\$ 122,085,788
Rendimientos e intereses	5,578,274	4,463,353
Descuento por pronto pago	75,690	73,150
	<u>119,434,210</u>	<u>126,622,291</u>
Gasto		
Otros	(369,749)	(245,409)
Intereses	(163,469)	(1,976)
Gastos bancarios	(360,416)	(234,185)
Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio (2)	856,073	(3,807,374)
	<u>(37,561)</u>	<u>(4,288,944)</u>
Total	<u>\$ 119,396,649</u>	<u>\$ 122,333,347</u>

- (1) La variación es el resultado de los resultados de Esenttia Masterbatch los cuales presentan una menor utilidad para el año 2019.
- (2) El detalle de la diferencia en cambio es el siguiente:

	2019	2018
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ (370,478)	\$ (1,536,828)
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	(5,486,436)	(893,522)
Activos por impuestos corrientes	12,675,141	(4,145,319)
Otros activos	142,210	(152,596)
Otros activos LP	(894)	(8,576)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	3,909,269	3,754,695
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	(184,533)	314,194
Pasivos por impuestos corrientes	(12,548,406)	1,446,735
Otros pasivos LP	154	1,481
Otros pasivos	2,720,046	(2,587,638)
	<u>\$ 856,073</u>	<u>\$ (3,807,374)</u>

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros

20. Otros Gastos no Operacionales, Neto

El siguiente es el detalle de otros gastos e ingresos no operacionales por los años terminados el 31 de diciembre de:

	2019	2018
Otros no operacionales	\$ 1,685,738	\$ 1,418,084
Ingresos por servicios	901,322	601,074
Indemnizaciones	(825,231)	116,676
Deterioro de cuentas por cobrar	(326,370)	17,346
Deterioro de inventarios	(1,576,529)	-
Donaciones (1)	\$ (3,785,094)	\$ (3,249,654)
	2019	2018
Perdida en retiro de activos fijos, neta	\$ (2,019,541)	\$ (19,726)
Otros no operacionales (2)	(1,420,006)	(755)
Provisiones de litigios	(70,834)	(99,205)
Total	\$ (7,436,545)	\$ (1,216,160)

- (1) El incremento de las donaciones para el año 2019 corresponde principalmente a donaciones realizadas a Corporación Acción por Bolívar por \$600 millones para construcción de casas en plástico reciclado y fortalecimiento del centro de acopio.
- (2) El incremento se origina en la provisión de materias primas por 1.008 millones y gastos del año 2018 referentes a servicios contratados, fletes y baja de inventarios por valor de 1.052 millones.

21. Gestión de Riesgos

Por su estructura financiera, la Compañía se encuentra expuesta en forma directa a riesgos de tipo de cambio, de crédito y de liquidez como se describe a continuación:

21.1. Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de tipo de cambio se refiere a las consecuencias que resultan de las fluctuaciones en las tasas de cambio peso/dólar.

La Compañía tiene como moneda funcional el dólar, que es la moneda del entorno económico principal en el que opera; por lo anterior, la exposición a las fluctuaciones de la tasa impacta la determinación del impuesto de renta a cargo, por el ingreso o gasto por diferencia en cambio que dichas fluctuaciones puedan generar.

La posición monetaria neta activa en dólares al cierre de diciembre de 2019 y 2018 es de \$65.419 y \$2,285 millones de pesos respectivamente, no obstante, la normatividad tributaria establece que la diferencia en cambio para efectos tributarios es aquella que se realiza (pagos y recaudos efectivos), por lo cual no resulta factible estimar el impacto que las fluctuaciones de la tasa, puede tener sobre el cálculo del impuesto de renta a cargo.

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros

21.2. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que la Compañía adquiere como consecuencia del incumplimiento en las obligaciones de los clientes, de las instituciones financieras con las que se realizan inversiones.

Periódicamente se realiza un análisis de la cartera durante el año y se identifican clientes con indicios de deterioro con el fin de determinar las acciones administrativas y legales necesarias para recuperar las cuentas por cobrar vencidas, así como el reconocimiento de interés de clientes que no cumplan con las políticas de pago y la provisión a realizar.

La Compañía se hace un monitoreo constante a las condiciones comerciales y financieras de los clientes y se tienen establecidas las siguientes categorías de riesgo para el control de las autorizaciones de compras:

- Z5: Agrupa los clientes nuevos, sin cupo de crédito asignado o con manejo de inventario por consignación.
- Z4: Agrupa a los clientes a los que se les aprueba un crédito nuevo, sus compras se autorizan de acuerdo con la disponibilidad del cupo y al plazo acordado.
- Z3: Agrupa clientes a los que una vez analizada su trayectoria de pago, el sistema les permite una autorización automática de sus compras siempre que su vencimiento no exceda 8 días de mora.
- Z2: Agrupa clientes considerados solventes de acuerdo con su trayectoria con la Compañía, el sistema les permite una autorización automática de sus compras siempre que su vencimiento no exceda 15 días de mora.
- Z1: Agrupa clientes considerados estratégicos donde puede llegar a autorizar compras con hasta 30 días de mora.
- Z0: Solo las operaciones entre Propilo y sus compañías vinculadas.

El siguiente es un detalle por clase de riesgo:

Cartera Nacional 2019					Cartera Nacional 2018				
Riesgo	Cant	Vr. COP	Participación	Riesgo	Cant	Vr. COP	Participación		
Z0	-	\$ -	0.00%	Z0	-	\$ -	0.00%		
Z1	2	11,413,212,127	6.73%	Z1	2	11,115,312,896	6.00%		
Z2	11	13,151,951,354	7.76%	Z2	13	11,405,079,359	6.15%		
Z3	238	137,372,016,357	81.01%	Z3	243	86,149,476,759	46.49%		
Z4	52	4,336,518,565	2.56%	Z4	58	6,190,446,476	3.34%		
Z5	14	3,304,489,547	1.95%	Z5	41	70,463,178,407	38.02%		
Total	317	\$ 169,578,187,950	100.00%	Total	357	\$ 185,323,493,897	100.00%		

Cartera Exportación 2019				Cartera Exportación 2018			
Riesgo	Cant	Vr. COP	Participación	Riesgo	Cant	Vr. COP	Participación
Z0	-	\$ -	0.00%	Z0	-	\$ -	0.00%
Z1	1	18,256,884,628	5.48%	Z1	1	19,565,139,373	5.48%
Z2	2	805,607,382	0.36%	Z2	2	1,288,493,377	0.36%
Z3	104	181,725,915,381	44.06%	Z3	77	157,074,422,135	44.06%
Z4	63	36,082,249,409	20.34%	Z4	75	72,499,178,378	20.34%
Z5	52	46,167,760,892	29.76%	Z5	82	106,092,869,230	29.76%
Total	222	\$ 283,038,417,692	100.00%	Total	237	\$ 356,520,102,493	100.00%

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros

21.3. Riesgo de PGP

El principal riesgo estratégico al que se encuentra expuesta la compañía es la alta volatilidad del precio del PGP, el cual puede ser causado principalmente por desbalance oferta y demanda, bajos niveles de inventarios en EEUU, impacto de la normalidad en la operación de PDH's de EEUU, eventos climáticos (Niebla- Huracanes) que afectan la sostenibilidad financiera de la compañía al generar pérdidas en competitividad y contribución.

Es por ello, que Esenttia se encuentra desarrollando planes de tratamiento que buscan minimizar la probabilidad y/o el impacto del riesgo y están principalmente relacionados con la búsqueda de nuevas fuentes de propileno y/o PGR, y el incremento de la capacidad de almacenamiento inventario de materia prima.

El estado de este riesgo es monitoreado y comunicado periódicamente al Comité Directivo y al Comité de Auditoría y Finanzas.

22. Entes Relacionados

A continuación, se detallan las transacciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, con entes relacionados, así:

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
Esenttia Resinas del Perú	\$ 17,659,667	\$ -
Esenttia Masterbatch Ltda.	8,312,509	90,114,914
Ecopetrol S.A.	-	2,829,630
Saldo al 31 de diciembre de 2019	25,972,176	92,944,544
Esenttia Resinas del Perú	19,565,139	-
Esenttia Masterbatch Ltda.	6,219,374	104,410,754
Ecopetrol S.A.	-	10,637,290
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 25,784,513	\$ 115,048,044

	Ingresos	Costos y Gastos
Asociadas		
Esenttia Masterbatch Ltda.	\$ 137,757,917	\$ 463,268,866
Esenttia Resinas del Perú SAC	39,947,947	
Ecopetrol Capital AG	2,091,980	
Ecopetrol S.A.	-	26,125,752
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 179,797,844	\$ 489,394,618
Asociadas		
Esenttia Masterbatch Ltda.	\$ 172,170,913	\$ 611,837,324
Esenttia Resinas del Perú SAC	42,907,409	-
Ecopetrol Capital AG	593,719	-
Ecopetrol S.A.	-	43,269,371
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 215,672,041	\$ 655,106,695

Esenttia S.A.

Notas a los Estados Financieros

23. Mediciones del Valor Razonable

Los siguientes métodos e hipótesis se usaron para estimar el valor razonable de cada clase de instrumentos financieros para los cuales se puede estimar dicho valor:

Efectivos y Equivalentes

El monto contable se aproxima al valor razonable debido al corto vencimiento de estos instrumentos.

Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes y no Corrientes

Los valores razonables de las cuentas por pagar se aproximan a su monto contable debido a su carácter de corto o mediano plazo.

Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar Corrientes

Los valores razonables de las cuentas por pagar se aproximan a su monto contable debido a su carácter de corto o mediano plazo.

24. Hechos Posteriores

No se presentaron hechos posteriores que afecten los estados financieros.

Esenttia S.A.

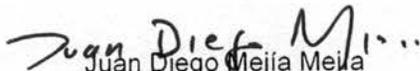
Certificación de los Estados Financieros

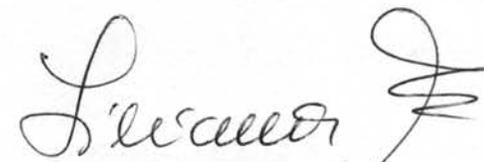
A los señores Accionistas de Esenttia S.A.:

26 de febrero de 2020

Los suscritos Representante legal y Contador de la Compañía certificamos que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los periodos de doce meses terminados en esa fecha, han sido fielmente tomados de los libros, y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esta fecha.
2. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se han reconocido en los estados financieros.
3. Los activos representan probables derechos económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables obligaciones actuales y futuras, obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF).
5. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.


Juan Diego Mejía Mejía
Representante Legal


Liliana Margarita Gutiérrez Corro
Contador Publico
Tarjeta Profesional 39450 - T