

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Esenttia Masterbatch Ltda.

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

Esentia Masterbatch Ltda.

Estados Financieros Separados

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Índice

Informe del Revisor Fiscal	1
Estados Financieros Separados	
Estado Separado de Situación Financiera	4
Estado Separado de resultados integrales y otros resultados integrales	3
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado Separado de Flujo de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros Separados	6
1. Naturaleza y Objeto Social	8
2. Bases de Presentación de los Estados Financieros	8
2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas	8
2.2. Bases de Medición	9
2.3. Aprobación de los Estados Financieros	9
2.4. Moneda Funcional y de Presentación	9
2.5. Moneda Extranjera	9
2.6. Clasificación de Partidas en Corrientes y no Corrientes	9
3. Resumen de las Políticas Contables Significativas	10
3.1. Estimaciones y Juicios Contables Significativos	10
3.1.1. Deterioro	10
3.1.2. Provisiones	11
3.1.3. Litigios	11
3.1.4. Impuestos a las Ganancias	11
3.1.5. Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo	12
3.2. Instrumentos Financieros	13
3.2.1. Reconocimiento Inicial y Medición Posterior	13
3.2.2. Efectivo y Equivalentes de Efectivo	14
3.2.3. Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en los Resultados	14
3.2.4. Activos Financieros Mantenimientos Hasta el Vencimiento (Préstamos Otorgados, Cuentas por Cobrar)	15
3.2.5. Pasivos Financieros y Cuentas por Pagar	15
3.3. Participaciones en Asociadas y Subsidiarias	15
3.4. Propiedades, Planta y Equipos	16
3.5. Intangibles	18
3.6. Inventarios	18
3.7. Deterioro en el Valor de los Activos	19
3.8. Provisiones y Pasivos Contingentes	19
3.9. Impuestos a las Ganancias	20
3.9.1. Impuesto Corriente	21
3.9.2. Impuestos Diferidos	21

Esentia Masterbatch Ltda.

Estados Financieros Separados

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Índice (continuación)

3.9.3.	Otros Impuestos.....	21
3.10.	Estado de Flujos de Efectivo.....	22
3.11.	Reconocimiento de Ingresos.....	22
3.12.	Costos y Gastos.....	23
3.13.	Nuevos Estándares.....	23
4.	Efectivo y Equivalentes de Efectivo.....	28
5.	Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.....	29
6.	Inventarios.....	29
7.	Impuestos.....	30
7.1.	Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes.....	30
7.2.	Impuesto a las Ganancias.....	30
7.2.1.	Precios de Transferencia.....	34
7.2.2.	Reforma Tributaria.....	34
8.	Otros Activos.....	36
9.	Propiedades, Planta y Equipos.....	37
10.	Inversiones en Subsidiarias y Asociadas.....	38
11.	Intangibles.....	38
12.	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	39
13.	Provisiones por Beneficios a Empleados.....	39
14.	Compromisos.....	39
15.	Patrimonio.....	40
15.1.	Capital Suscrito y Pagado y Prima en Colocación de Aporte.....	40
15.2.	Reservas Patrimoniales.....	40
15.3.	Distribución de Dividendos.....	40
15.4.	Otro resultado Integral.....	40
16.	Ingresos de Actividades Ordinarias.....	40
17.	Costo de Ventas.....	41
18.	Gastos de Administración y Operación.....	41
19.	Resultado Financiero, Neto.....	42
20.	Otros Gastos (Ingresos) No Operacionales, neto.....	43
21.	Gestión de Riesgos.....	43
21.1.	Riesgo de Tipo de Cambio.....	43
21.2.	Riesgo de Crédito.....	43
21.3.	Riesgo de Liquidez.....	44
21.4.	Gestión de Capital.....	45
22.	Entes Relacionados.....	45
23.	Mediciones del Valor Razonable.....	46
24.	Hechos Posteriores.....	46
	Certificación de los Estados Financieros.....	47



**Building a better
working world**

Informe del Revisor Fiscal

A la Junta de Socios de:
Esenttia Masterbatch Ltda.

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Esenttia Masterbatch Ltda, 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. 3Sur - 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 Masterbatch Ltda, 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 socios y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Junta de Socios, 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 febrero de 2020.

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

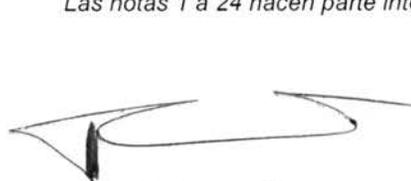
Bogotá, Colombia
26 de febrero de 2020

Esentia Masterbatch Ltda.

Estado Separado de Situación Financiera

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
<i>(En miles de pesos)</i>			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	\$ 12,654,242	\$ 6,683,005
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	109,786,964	121,267,948
Inventarios	6	37,259,511	29,562,601
Activos por impuestos corrientes	7	2,850,989	1,107,544
Otros activos	8	371,371	142,536
Total activos corrientes		162,923,077	158,763,634
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias y asociadas	10	1,507	1,508
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	121,777	219,122
Propiedades, planta y equipo	9	182,088,143	42,494,486
Intangibles	11	75,610	90,612
Otros activos no corrientes	8	2,098,131	605,791
Total activos no corrientes		184,385,168	43,411,519
Total activos		\$ 347,308,245	\$ 202,175,153
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	\$ 53,454,867	\$ 43,532,263
Pasivos por impuestos corrientes	7	7,996,472	5,914,565
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	13	790,058	725,827
Total pasivos corrientes		62,241,397	50,172,655
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	7	21,914,951	2,125,984
Total Pasivos		84,156,348	52,298,639
Patrimonio			
Capital social	15	123,274,603	2,542,140
Reservas		1,271,070	1,271,070
Ganancias acumuladas		137,113,883	146,063,304
Otros Resultados Integrales		1,492,341	-
Total patrimonio		263,151,897	149,876,514
Total pasivos y patrimonio		\$ 347,308,245	\$ 202,175,153

Las notas 1 a 24 hacen parte integral de los estados financieros.


 Maria Ines Hurtado
 Representante Legal Suplente


 Liliana Margarita Gutiérrez Corro
 Contador Público
 Tarjeta Profesional 39450-T

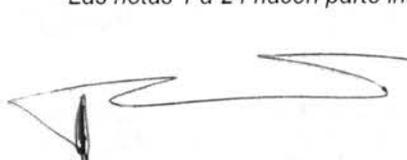

 Diego Armando Escobar Dalel
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 153167-T
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 26 de febrero de 2020)

Esenttia Masterbatch Ltda.

Estado Separado 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		\$ 533,558,498	\$ 667,664,177
Nacionales	16	500,787,358	635,303,831
Exterior	16	32,771,140	32,360,346
Costo de ventas	17	(384,701,384)	(510,334,521)
Utilidad Bruta		148,857,114	157,329,656
Gastos de administración	18	(3,161,669)	(2,966,537)
Gastos de operación	18	(8,715,221)	(10,903,821)
Utilidad Operacional		136,980,224	143,459,298
Resultado financiero neto	19	(2,599,982)	509,083
Otros gastos (ingresos) no operacionales, neto	20	(459,013)	467,793
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		133,921,229	144,436,174
Gasto por impuesto a las ganancias	7	(20,333,932)	(21,899,456)
Utilidad neta del ejercicio		113,587,297	122,536,718
Otros resultados integrales	8		
Valorización de inversiones a valor razonable		1,492,341	-
Total resultados integrales		\$ 115,079,638	\$ -

Las notas 1 a 24 hacen parte integral de los estados financieros.


 Maria Ines Hurtado
 Representante Legal Suplente


 Liliana Margarita Gutiérrez Corro
 Contador Público
 Tarjeta Profesional 30450-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)

Esentia Masterbatch Ltda.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

	Nota	Capital Social	Reservas	Ganancias Acumuladas	Otros Resultados Integrales	Total Patrimonio
<i>(En miles de pesos)</i>						
Saldo a 31 de diciembre de 2017	15	\$ 2,542,140	\$ 1,271,070	\$ 137,767,165	\$ -	\$ 141,580,375
Utilidad del ejercicio		-	-	122,536,718	-	122,536,718
Distribución de participaciones		-	-	(114,240,579)	-	(114,240,579)
Saldo a 31 de diciembre de 2018		2,542,140	1,271,070	146,063,304	-	149,876,514
Prima en colocación de acciones		108,659,187	-	-	-	108,659,187
Aportes en especie		12,073,276	-	-	-	12,073,276
Valorización de inversiones a valor razonable	8	-	-	-	1,492,341	1,492,341
Utilidad del ejercicio		-	-	113,587,297	-	113,587,297
Distribución de participaciones		-	-	(122,536,718)	-	(122,536,718)
Saldo a 31 de diciembre de 2019		\$ 123,274,603	\$ 1,271,070	\$ 137,113,883	\$ 1,492,341	\$ 263,151,897

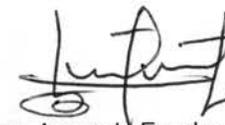
Las notas 1 a 24 hacen parte integral de los estados financieros.



Maria Ines Hurtado
Representante Legal Suplente



Liliana Margarita Gutiérrez Corro
Contador Público
Tarjeta Profesional 39450-T



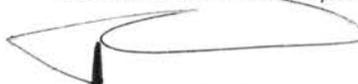
Diego Armando Escobar Dalel
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 153167-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2020)

Esentia Masterbatch Ltda.

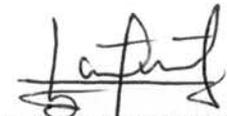
Estados Separado de Flujos de Efectivo

Nota	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 113,587,297	\$ 122,536,718
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las operaciones		
Cargo por impuesto a las ganancias	7 20,333,932	21,899,456
Depreciación de propiedad, planta y equipo y amortización de intangibles	9-11 7,100,154	2,000,144
Pérdida (utilidad) por diferencia en cambio	19 2,638,849	(506,663)
Pérdida en retiro de activos	20 22,004	56,647
Valor neto de realización de inventarios	6 92,552	-
Baja de inventarios	20 327,425	-
Método de participación	20 -	(146)
Cambios netos en operaciones con activos y pasivos:		
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8,011,268	4,442,417
Inventarios, neto	(6,785,220)	869,070
Otros activos	(228,834)	(175,211)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	8,594,615	(8,015,149)
Activos y pasivos por impuestos	(20,826,385)	(23,354,758)
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	64,231	(39,225)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>132,931,888</u>	<u>119,713,300</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adición en propiedad, planta y equipo	9 (6,680,134)	(4,921,528)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(6,680,134)</u>	<u>(4,921,528)</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiación:		
Participaciones decretadas	15 (122,536,718)	(114,240,579)
Efectivo neto usado en actividades de financiación	<u>(122,536,718)</u>	<u>(114,240,579)</u>
Efecto de la variación en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo	2,256,201	(75,546)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	3,715,036	475,647
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6,683,005	6,207,358
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 12,654,242</u>	<u>\$ 6,683,005</u>
Transacciones no monetarias:		
Aporte en especie maquina "splitter"	15 120,732,463	-
Activos por derecho de uso	3-13 876,265	-

Las notas 1 a 24 hacen parte integral de los estados financieros.


 Maria Ines Hurtado
 Representante Legal Suplente


 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 Masterbatch Ltda.

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 Masterbatch Ltda. (en adelante "La Compañía"), fue constituida el 17 de mayo de 1991 mediante escritura pública No. 1350 y su objeto social es la de ser usuario industrial de bienes o servicios en una o varias zonas francas para procesar resinas plásticas, producir y exportar compuesto de polipropileno y otros compuestos de plásticos concentrados, en todas sus formas, la purificación de propileno, y producir bienes relacionados con la industria petroquímica. En el 2008 se configuro una situación de grupo empresarial con la sociedad Ecopetrol S.A. la cual es la sociedad matriz. El término de duración se fijó hasta el 31 de diciembre de 2060. La composición accionaria en la Compañía corresponde en un 99.90% a Esenttia S.A. y Andean Chemicals Limited, con el 0.10%.

El domicilio de la Compañía es Cartagena Colombia, Km 13 Vía Mamonal Bodega 7-8 Zona Franca Industrial.

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 Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.2. Bases de Medición

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).

2.3. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros fueron aprobados por la junta directiva el día 18 de febrero de 2019, quien recomendó su presentación ante la Junta de Socios.

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de los presentes estados financieros individuales

2.4. Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los presentes estados financieros se valoran y presentan utilizando pesos colombianos, la cual es la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. Esta a su vez, es su moneda funcional y de presentación.

2.5. 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 extranjera son convertidas a las tasas de cambio vigentes a esa fecha y las variaciones presentadas en la conversión son reconocidas en el resultado financiero, neto. 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".

2.6. 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:

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

2.6. Clasificación de Partidas en Corrientes y no Corrientes (continuación)

- 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. Revisiones a las estimaciones 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.

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.

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

3.1.1. Deterioro (continuación)

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.

Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en el estado de resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida posteriormente, el importe en libros (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro por dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro es reconocida automáticamente en el estado de resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

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

Estamos sujetos 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. 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.

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

3.1.4. Impuestos a las Ganancias

De acuerdo con lo establecido en la NIC 12 Impuesto a las ganancias, el impuesto por pagar corriente se basa en 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 imponibles o 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 entidad 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 prospectivas.

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 por impuestos diferidos 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.

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 la operación del negocio que impliquen cambios en el uso de los activos o por cambios en la legislación. La administración revisa una vez al año las vidas útiles y el cargo por depreciación.

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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. 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 puede ser necesario para la determinación del valor razonable asociado con ciertas mediciones no recurrentes de los activos y pasivos no financieros.

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

3.2.1. Reconocimiento Inicial y Medición Posterior (continuación)

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.

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 continua, 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.

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

Esentia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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 COMAI tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Generalmente estas entidades son aquellas donde COMAI 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. Propiedades, Planta y Equipos

Reconocimiento y Medición

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

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. Tales costos 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

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

3.4. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

Reconocimiento y Medición (continuación)

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 vía depreciación.

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.

<u>Grupo de Activo</u>	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo	1 – 50
Construcciones y edificaciones	1 – 80
Equipo de oficina	1 – 15
Equipo de transporte	1 – 16
Equipo de computación y comunicación	1 – 10

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

3.4. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

Depreciación (continuación)

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 periodo en el cual se incurren.

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 en un rango de 3 a 5 años.

Los costos incurridos en mejoras en propiedades ajenas se amortizarán en un rango de 4 a 7 años.

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. Inventarios

Los inventarios de Masterbatch y propileno 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.

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.

Esentia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

3.6. Inventarios (continuación)

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.

3.7. Deterioro en el Valor de los Activos

Con el fin de evaluar la recuperabilidad de los activos tangibles 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 posee dos unidades generadoras de efectivo (UGE) correspondientes a la purificación de Propileno y producción y comercialización Masterbatch.

El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta 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.

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.

3.8. Provisiones y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recurso para cancelar la obligación y su estimación pueda ser medida con fiabilidad.

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

3.8. Provisiones y Pasivos Contingentes (continuación)

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.

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.

3.9. 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.

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

3.9. Impuestos a las Ganancias (continuación)

El impuesto a las ganancias es registrado en resultados, excepto cuando estén relacionados con elementos reconocidos en otros resultados integrales, en cuyo caso el impuesto es registrado en el patrimonio. Los activos y pasivos por impuestos son presentados de manera separada en los estados financieros, excepto cuando exista un derecho de compensación dentro de las jurisdicciones fiscales y una intención para cruzar tales saldos sobre una base neta.

3.9.1. Impuesto Corriente

La Compañía determina la provisión de impuesto de renta y complementarios, 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.

3.9.2. 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.

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.

3.9.3. Otros Impuestos

La Compañía reconoce en el resultado del período costos y gastos por otros impuestos diferentes al impuesto a las ganancias, tales como el impuesto a la riqueza, el cual se determina con base en el patrimonio fiscal, el impuesto de industria y comercio que grava los ingresos obtenidos en los municipios por el desarrollo de actividades comerciales, industriales y de servicios, y el impuesto de transporte que grava los volúmenes cargados en los sistemas de transporte. Los impuestos son calculados de acuerdo con la normatividad fiscal vigente.

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

3.10. 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).

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.

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

3.11. Reconocimiento de Ingresos (continuación)

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.

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.

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

3.13. Nuevos Estándares (continuación)

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

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.

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.

Esentia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

3.13. Nuevos Estándares (continuación)

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

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 período en el que un evento o condición indiquen que el pago ocurrirá.

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:	\$ 1,440,487
Menos:	
Amortizaciones y costo financiero	(564,222)
Obligaciones financieras reconocidas por la aplicación de NIIF 16 al 31 de diciembre de 2019	\$ 876,265

En 2019 se incurrieron en gastos de arrendamiento de corto plazo por \$301.926 millones y por concepto de arrendamiento de bajo valor, la suma de \$8.1 millones.

Esentia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

3.13. Nuevos Estándares (continuación)

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:

- 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 recalcularse 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 recalcularse ese pasivo (activo) neto por prestaciones definidas.

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

3.13. Nuevos Estándares (continuación)

Normas Emitidas No Vigentes (continuación)

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:

- 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 pérdidas 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:

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

3.13. Nuevos Estándares (continuación)

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".

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
Bancos y Corporaciones	\$ 12,649,676	\$ 6,677,525
Caja	4,566	5,480
	<u>\$ 12,654,242</u>	<u>\$ 6,683,005</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el efectivo en bancos 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 oscilan entre 2.08% y 4.20% para 2019 y 1.5% y 3% para 2018.

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

5. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	2019	2018
Parte Corriente		
Cientes		
Nacionales	\$ 11,835,673	\$ 8,031,341
Exterior	6,063,505	7,736,177
Entes relacionados (Nota 22)	91,734,267	105,371,349
Cuentas por cobrar a empleados	12,484	45,514
Deudores varios	141,035	83,567
	<u>109,786,964</u>	<u>121,267,948</u>
Total corriente	<u>\$ 109,786,964</u>	<u>\$ 121,267,948</u>
Parte no corriente		
Cuentas por cobrar a empleados	\$ 121,777	\$ 219,122
Total no corriente	<u>121,777</u>	<u>219,122</u>
	<u>\$ 109,908,741</u>	<u>\$ 121,487,070</u>

La rotación promedio de cartera es de 65 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 95%.

El análisis del deterioro se realiza para los vencimientos a partir del día 120 con la probabilidad de recaudo y el porcentaje de cobertura de la póliza que se tiene para tal fin.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la siguiente es la composición por edades:

	2019	2018
Corriente		
Hasta 89 días	\$ 62,657,529	\$ 112,442,095
Entre 91 y 180 días	46,912,251	8,696,772
	63,665	-
	<u>\$ 109,633,445</u>	<u>\$ 121,138,867</u>

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

	2019	2018
Pesos colombianos	\$ 21,184,535	\$ 108,446,761
Pesos equivalentes a los dólares (1)	88,724,206	13,040,309
	<u>\$ 109,908,741</u>	<u>\$ 121,487,070</u>

(1) Para los años 2019 y 2018 corresponde a US\$ 27,073,670 y US\$4,013, respectivamente. El incremento del año 2018 a 2019 corresponde a la facturación de polipropileno cuya moneda de facturación cambió de COP a USD.

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

6. Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre comprendía:

	2019	2018
Materias primas	\$ 13,029,749	\$ 16,008,390
Productos terminados (1)	8,790,963	9,012,245
Inventario en tránsito	10,334,233	1,418,407
Repuesto y accesorios	4,980,462	2,419,102
Productos en proceso	12,695	333,349
Material de empaque	111,409	371,108
	<u>\$ 37,259,511</u>	<u>\$ 29,562,601</u>

- (1) Durante el año 2019 se reconoció una provisión por valor neto de realización de \$92.552, para el año 2018 no se presentó provisión por valor neto de realización (Nota 20).

7. Impuestos

7.1. Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Activos por impuestos corrientes		
Descuentos tributarios (1)	\$ 312,991	\$ -
Saldo a favor en impuestos	2,537,998	1,107,544
	<u>\$ 2,850,989</u>	<u>\$ 1,107,544</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a las ganancias (2)	\$ 7,404,146	\$ 4,864,558
Impuesto de industria y comercio	592,326	1,050,007
	<u>\$ 7,996,472</u>	<u>\$ 5,914,565</u>

- (1) Corresponde al descuento tributario por el Impuesto de Industria y Comercio que se pagara en el año 2020.
- (2) Este saldo incluye el saldo del impuesto de renta corriente luego del descuento de autorretenciones, saldo a favor y descuento tributario de ICA.

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 subroge. 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%.

Esentia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

7.2. Impuesto a las Ganancias (continuación)

- 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 administrativa 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 Esentia Masterbatch, 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.

Gasto por Impuesto a las Ganancias

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2019	2018
Corriente	\$ 21,290,827	\$ 21,634,425
Corriente - ejercicios anteriores	(125,980)	19,805
Diferido	(830,915)	245,226
	<u>\$ 20,333,932</u>	<u>\$ 21,899,456</u>

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

7.2. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Conciliación del Gasto por Impuesto a las Ganancias

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	\$ 133,921,229	\$ 144,436,174
Tasa de renta nominal	15%	15%
Impuesto a las ganancias a tasa nominal	20,088,184	21,665,426
Ajustes para el cálculo de la tasa efectiva:		
Ingresos no gravados	-	(22)
Gasto de renta años anteriores	(125,980)	19,806
Gastos no deducibles	412,501	5,700
Diferencial en tasa por reforma tributaria	(40,773)	208,546
Impuesto a las ganancias calculado	20,333,932	21,899,456
Corriente	21,164,847	21,654,230
Diferido	(830,915)	245,226
	\$ 20,333,932	\$ 21,899,456

La tasa efectiva de tributación al 31 de diciembre de 2019 calculada antes de impuestos y de la participación en las utilidades de compañías del Grupo, asociadas y negocios conjuntos es de 15.18%. La variación frente a la misma tasa calculada con corte al 31 de diciembre de 2018 (15.16%) se debe principalmente al 50% del gasto por impuesto de Industria y Comercio del año que no es deducible, el otro 50% es descuento tributario y se registra en la cuenta del activo, aplicación de la Ley de Financiamiento, entre otros.

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	\$ 581,283	\$ 99,130
Pasivo por impuesto diferido	(22,496,234)	(2,225,114)
	\$ (21,914,951)	\$ (2,125,984)

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

7.2. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Impuesto sobre las Ganancias Diferido (continuación)

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Impuesto diferido activo (pasivo)		
Provisiones y contingencias (1)	\$ 149,120	\$ 95,648
Cuentas por cobrar (2)	432,163	(69,672)
Propiedades, planta y equipo (3)	(22,236,823)	(2,149,369)
Inventarios (4)	(162,950)	(2,684)
Intangibles (5)	(13,027)	(3,388)
Cuentas por pagar (6)	(83,434)	3,481
	<u>(21,914,951)</u>	<u>(2,125,984)</u>
Activo por impuesto diferido	581,283	99,130
Pasivo por impuesto diferido	(22,496,234)	(2,225,114)
	<u>\$ (21,914,951)</u>	<u>\$ (2,125,984)</u>

- (1) Corresponde a las provisiones contables no procedentes fiscalmente, principalmente la provisión del bono variable de los empleados.
- (2) Efecto de la diferencia causada contable que es retirada para efectos fiscales.
- (3) Corresponde a la diferencia en el costo y vida útil de los activos fijos, en el año 2019 se presenta una variación principalmente por la maquina "Splitter" recibida como aporte en especie de Esenttia S.A. (Nota 15)
- (4) Cuando se corre el proceso de costos, de acuerdo al porcentaje de producto vendido, se reconoce la depreciación (i) como costo de venta (ii) se reconoce como mayor valor del inventario.
- (5) Está compuesto por la diferencia de las mejoras en propiedad ajena, la diferencia de vida útil de los activos intangible y los contratos de arrendamiento reconocidos bajo NIIF 16.
- (6) Para propósitos fiscales la diferencia en cambio causada no aplica, por tal razón se rechazar el ingreso que se generó sobre los saldos de las cuentas por pagar.

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

Activo y Pasivo

	Cuentas por Cobrar	Inventarios	Propiedad Planta y Equipo	Intangibles	Cuentas por Pagar	Provisiones y Contingencias	Total
Al 31 de diciembre de 2017	\$ (2,924)	\$ 10,704	\$ (1,932,827)	\$ (484)	\$ (1,396)	\$ 46,169	\$ (1,880,758)
Gasto del año	(66,748)	(13,388)	(216,542)	(2,904)	4,877	49,479	(245,226)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2018	(69,672)	(2,684)	(2,149,369)	(3,388)	3,481	95,648	(2,125,984)
Gasto del año	501,835	(160,266)	532,428	(9,639)	(86,915)	53,472	830,915
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	(20,619,882)	-	-	-	(20,619,882)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 432,163</u>	<u>\$ (162,950)</u>	<u>\$ (22,236,823)</u>	<u>\$ (13,027)</u>	<u>\$ (83,434)</u>	<u>\$ 149,120</u>	<u>\$ (21,914,951)</u>

Esenttia Masterbatch Ltda.

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.

Esentia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

7.2.2. Reforma Tributaria (continuación)

Impuesto a los Dividendos (continuación)

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.

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.

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

7.2.2. Reforma Tributaria (continuación)

Procedimiento Tributario (continuación)

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.

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 comprendía:

	2019	2018
Corto plazo		
Anticipos proveedores (1)	\$ 184,310	\$ 22,048
Depósitos (2)	2,763	57,763
Gastos pagados por anticipado (3)	182,784	62,290
Otros anticipos	1,514	435
Total corto plazo	\$ 371,371	\$ 142,536
Largo plazo		
Acciones (4)	\$ 2,098,131	\$ 605,791
Total largo plazo	2,098,131	605,791
	\$ 2,469,502	\$ 748,327

- (1) Corresponde principalmente al anticipo otorgado para gastos varios de importación por COP \$115 millones
- (2) Depósito por servicio de importación y trámites de aduana por \$500 y \$2,263 por servicio de arrendamiento.
- (3) Corresponde a póliza todo riesgo los cuales se amortizan de acuerdo con la vigencia del contrato.
- (4) Corresponde a la inversión permanente en renta variable en Zona Franca de Cartagena S.A. con 328 acciones equivalentes a un porcentaje de participación del 11,07%, Sociedad Portuaria del Dique con 200 acciones equivalentes a un porcentaje de participación de 0,51%. La Administración no considera que la Compañía esté en capacidad de ejercer control o influencia significativa sobre estas compañías. En 2019 se actualizaron a valor razonable las inversiones de la Sociedad Zona Franca por valor de \$1.395,172 (328 acciones) y la sociedad portuaria El Dique a un valor de \$97,169 (200 acciones). La valoración se efectuó aplicando la metodología de valoración de empresas (FLCD) a través de la cual se establecieron los valores de mercado de las compañías, siguiendo el procedimiento de valoración de flujos de caja libre descontados teniendo en cuenta las siguientes variables: Tasa de descuento (WACC): 9.8% nominal.
Inputs Zona Franca: Margen de operación: 18%; Capex: \$200 COP MM (continuidad operativa); TAX: 20%
Inputs Sociedad El Dique Zona Franca: Margen de operación: 22%; Capex: \$400 COP MM (continuidad operativa); TAX: 20%. La metodología de Fair Value no era aplicable para años anteriores dado que no existía un mercado activo de estas inversiones, datos observables que permitieran determinar el valor de mercado de estos instrumentos o información de supuestos que pudiese haber utilizado la Compañía para determinar una valoración de estas inversiones.

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

9. Propiedades, Planta y Equipos

El movimiento de las propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 con sus correspondientes depreciaciones se presenta a continuación:

	Planta y Equipo	Construcciones en Curso	Edificaciones	Terrenos	Otros	Total
Costo						
Saldo al 31 de diciembre del 2017	\$ 29,574,545	\$ 1,071,402	\$ 2,612,560	\$ 16,476,216	\$ 1,666,375	\$ 51,401,098
Adiciones	1,412,433	2,649,712	—	—	859,383	4,921,528
Bajas por retiro o venta	(253,594)	—	—	—	—	(253,594)
Traslados	655,445	(896,597)	164,672	—	76,480	—
Saldo al 31 de diciembre del 2018	31,388,829	2,824,517	2,777,232	16,476,216	2,602,238	56,069,032
Adiciones	1,184,179	2,155,483	1,440,488	—	1,899,984	6,680,134
Bajas por retiro o venta	(52,797)	—	—	—	—	(52,797)
Otros movimientos (1)	256,166,802	1,641,982	—	—	2,526,542	260,335,326
Traslados	274,825	(367,135)	92,310	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre del 2019	\$ 288,961,838	\$ 6,254,847	\$ 4,310,030	\$ 16,476,216	\$ 7,028,764	\$ 323,031,695
Depreciación acumulada						
Saldo al 31 de diciembre del 2017	\$ (9,901,915)	\$ —	\$ (1,130,443)	\$ —	\$ (760,804)	\$ (11,793,162)
Depreciación del periodo	(1,581,888)	—	(174,198)	—	(229,056)	(1,985,142)
Bajas por retiro o venta	203,758	—	—	—	—	203,758
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(11,280,045)	—	(1,304,641)	—	(989,860)	(13,574,546)
Depreciación del periodo	(5,927,890)	—	(794,482)	—	(362,780)	(7,085,152)
Otros movimientos (1)	(118,901,510)	—	—	—	(1,413,137)	(120,314,647)
Bajas por retiro o venta	30,793	—	—	—	—	30,793
Saldo al 31 de diciembre del 2019	\$ (136,078,652)	\$ —	\$ (2,099,123)	\$ —	\$ (2,765,777)	\$ (140,943,552)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2018	\$ 20,108,784	\$ 2,824,517	\$ 1,472,591	\$ 16,476,216	\$ 1,612,378	\$ 42,494,486
Saldo neto al 31 de diciembre del 2019	\$ 152,883,186	\$ 6,254,847	\$ 2,210,907	\$ 16,476,216	\$ 4,262,987	\$ 182,088,143

(1) En el 2019 se recibió maquina denominada "splitter" como aporte en especie por valor neto de \$140,020,679 (260,335,326 en el costo y 120.314.647 en depreciación acumulada) de acuerdo con acta No. 42 de la Junta de Socios (Nota 15).

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

9. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

Los cargos por depreciación por valor de \$7,085,152 y \$1,985,142 y correspondiente a los años 2019 y 2018, respectivamente, fueron cargados en los costos de ventas y gastos de administración.

Para el año 2019, la Compañía determinó que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas, métodos de depreciación y valor residual. Tampoco se reconocieron pérdidas por deterioro que afecten el resultado del ejercicio.

No se tienen garantías de propiedades, plantas y equipos por deudas.

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

10. Inversiones en Subsidiarias y Asociadas

El saldo de inversiones en subsidiarias y asociadas, valorados por el método de participación, comprendía:

	2019	2018
Inversiones en Subsidiarias		
Esenttia Resinas del Perú S.A.C.	\$ 3	\$ 3
	3	3
Inversiones en Asociadas		
Refinería de Cartagena S.A.	1,370	1,370
Bioenergy S.A.	134	135
	1,504	1,505
Saldo final Inversiones	\$ 1,507	\$ 1,508

11. Intangibles

El movimiento de intangibles por el período de 31 de diciembre de 2019 y 2018, en la categoría del software y con sus correspondientes amortizaciones ha sido el siguiente:

	2019	2018
Licencias y Software		
Costo		
Saldo Inicial	\$ 117,898	\$ 124,709
Baja	-	(6,811)
	\$ 117,898	117,898
Amortización acumulada		
Saldo inicial	\$ (27,286)	\$ (12,284)
Amortización del período (Nota 17 y 18)	(15,002)	(15,002)
	(42,288)	(27,286)
Saldo neto	\$ 75,610	\$ 90,612

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

12. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los siguientes son los saldos de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar a 31 de diciembre:

	2019	2018
Entes relacionados (Nota 22)	\$ 28,157,726	\$ 27,964,086
Proveedores del exterior	14,677,206	8,230,934
Proveedores nacionales	10,313,775	6,955,043
Retención en la fuente	171,863	171,808
Depósitos recibidos de terceros	133,071	20,401
Acreedores varios	1,226	189,991
	<u>\$ 53,454,867</u>	<u>\$ 43,532,263</u>

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

13. Provisiones por Beneficios a Empleados

Los siguientes son los saldos de las provisiones por beneficios a empleados a 31 de diciembre:

	2019	2018
Prestaciones sociales y salarios por pagar	\$ 485,750	\$ 510,911
Otros beneficios (1)	70,171	65,594
Pensión	65,420	46,469
Aportes parafiscales	85,907	52,877
Salud	82,810	49,976
	<u>\$ 790,058</u>	<u>\$ 725,827</u>

(1) Está compuesto principalmente para 2019 y 2018 por seguro de vida, medicina prepagada, vales sodexo, aporte extra fondo de empleados.

14. Compromisos

La Compañía tiene firmado con su vinculado Reficar S.A., la "Oferta comercial para la venta de propileno y devolución de propano" cuya vigencia se amplió hasta el 1 de noviembre de 2019 mediante acta del 10 de octubre de 2016, donde el vinculado actúa como vendedor, durante 2019 fue aprobado otro sí para la ampliar el plazo hasta el 1 de febrero de 2020. El objetivo principal es la venta de un volumétrico mínimo anual de 60,000 toneladas de propileno entregadas en una corriente de propano y propileno, con un contenido mínimo de 65% en volumen de propileno, para que la Compañía la custodie desde el punto de entrega, consumo o use el propileno y devuelva al vendedor el propano contenido en la corriente, de acuerdo con las condiciones establecidas por las partes.

El 20 de septiembre de 2017 se firmó contrato con Ecopetrol S.A., cuya vigencia inició el 01 de octubre de 2017 para entregas de +/- 64000 Tm por año de propileno contenido en una corriente de propano y propileno producido en la Refinería de Barrancabermeja con un contenido mínimo de 65% en volumen de propileno, el plazo de ejecución de este contrato va hasta el 31 de agosto de 2022.

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

15. Patrimonio

Los principales componentes del patrimonio se detallan a continuación:

15.1. Capital Suscrito y Pagado y Prima en Colocación de Aporte

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital social está representado en 100,612 cuotas de valor nominal de \$145,265,143 cada una y 83,112 de estas acciones poseen una prima en colocación de acciones unitaria de \$1,307,382.65. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital social asciende a \$123,274,603 y \$2,542,140 respectivamente.

El 13 de agosto de 2019 se realizó Junta Extraordinaria de socios de acuerdo con el acta No.42 en la cual se aprobó la emisión de aportes de capital por 83,317 cuotas por valor de \$12,073,276 a un valor nominal de \$145.265,14 por cuota, con prima en colocación de cuotas por \$108,659,187 a un valor de \$1,307,393 por cuota, para recibir mediante el aporte en especie del activo denominado splitter con los siguientes valores:

	<u>COP\$</u>
Valor maquina splitter	\$ 140,020,679
Inventarios de repuestos splitter	1,331,666
Pasivo impuesto diferido splitter	(20,619,882)
	<u>\$ 120,732,463</u>

15.2. Reservas Patrimoniales

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal el 10% de sus ganancias netas anuales, hasta que el saldo de las reservas sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para absorber y reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Junta de Socios las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado. Las reservas corresponden a la reserva legal acumulada. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las reservas patrimoniales presentan un saldo de \$1,271,070.

15.3. Distribución de Dividendos

La Compañía ha distribuido a sus socios \$ 122,536,718 y \$114,240,579 por los años 2019 y 2018, respectivamente, mediante acta No. 41 y acta No. 40 de la Junta de Socios.

15.4. Otro Resultado Integral

En 2019 se actualizaron las inversiones a valor razonable por \$1,492,341 de las siguientes sociedades Zona Franca S.A. (\$1,395,172) y Sociedad Portuaria el Dique (\$97,169).

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:

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

16. Ingresos de Actividades Ordinarias (continuación)

	2019	2018
Ventas nacionales		
Propileno grado polímero y Masterbatch (1)	\$ 500,787,358	\$ 635,303,831
Ventas al exterior		
Masterbatch	32,771,140	32,360,346
Total de ingresos	<u>\$ 533,558,498</u>	<u>\$ 667,664,177</u>

- (1) El 86% de los ingresos se concentran en ventas generadas a su casa matriz Esenttia S.A. La reducción de las ventas de propileno obedece en gran medida a la baja del precio internacional del propileno, lo cual influyó en la baja del precio de venta pasando de un precio promedio de venta de \$3,537 pesos/kg en 2018 a \$2,788 pesos/kg en 2019.

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 y 31 de diciembre 2018:

	2019	2018
Costos variables		
Compras de otros productos y gas (1)	\$ 322,320,117	\$ 467,777,036
Productos importados	16,170,742	14,720,398
Energía eléctrica	5,828,152	3,244,281
Inventario inicial menos final y otras asignaciones	3,780,276	1,195,936
	<u>\$ 348,099,287</u>	<u>\$ 486,937,651</u>
Costos fijos		
Costos generales (2)	\$ 11,831,706	\$ 9,886,553
Materiales y suministros de operación (3)	11,234,824	5,553,843
Depreciaciones y amortizaciones (Notas 9 y 11)	6,947,292	1,855,579
Costos laborales	4,365,352	4,232,112
Mantenimiento	2,062,332	1,712,869
Impuestos y contribuciones	160,591	155,914
	<u>36,602,097</u>	<u>23,396,870</u>
	<u>\$ 384,701,384</u>	<u>\$ 510,334,521</u>

- (1) Principalmente Propileno.
 (2) Principalmente servicios contratados, arrendamientos, seguros plantas y reparaciones locativas.
 (3) Aumento correspondiente al costo de gas cogenerador del "Splitter".

18. Gastos de Administración y Operación

El siguiente es el detalle de los gastos de administración y operación discriminados por función, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018:

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

18. Gastos de Administración y Operación (continuación)

	2019	2018
Gastos laborales	\$ 1,438,044	\$ 1,421,503
Gastos generales y otros	963,963	1,136,134
Impuestos y contribuciones	606,800	264,335
Depreciaciones y amortizaciones (Notas 9 y 11)	152,862	144,565
	<u>\$ 3,161,669</u>	<u>\$ 2,966,537</u>
Gastos de operación		
Gastos generales	\$ 5,633,625	\$ 5,094,351
Industria y comercio	1,998,850	4,772,461
Gastos laborales	1,082,746	1,037,009
	<u>\$ 8,715,221</u>	<u>\$ 10,903,821</u>

19. Resultado Financiero, Neto

El siguiente es el detalle del resultado financiero por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	2019	2018
Rendimientos e intereses	\$ 136,699	\$ 46,378
Intereses	(74,749)	(1,316)
Gastos bancarios	(23,083)	(42,642)
Ganancia por diferencia en cambio, neta (1)	(2,638,849)	506,663
	<u>\$ (2,599,982)</u>	<u>\$ 509,083</u>

A 31 de diciembre la posición cambiaria de la compañía es activa. A continuación, se detallan los valores expuestos en moneda extranjera (USD):

	2019	2018
Efectivo y Equivalentes	\$ 2,232	\$ 1,119
Cartera	27,073	4,002
Otros Activos	352	148
Total Activos	<u>29,657</u>	<u>5,269</u>
Proveedores / Ctas por Pagar	11,552	2,276
Otros Pasivos	12	-
Provisiones	88	-
Total Pasivos	<u>11,652</u>	<u>2,276</u>
Posición Neta	<u>\$ 18,005</u>	<u>\$ 2,993</u>

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

20. Otros Gastos (Ingresos) No Operacionales, neto

El siguiente es el detalle de otros ingresos (gastos) no operacionales por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2019	2018
Ingresos por servicios (1)	\$ 380,090	\$ 499,955
Indemnizaciones	40,001	44,251
Dividendos	22,140	-
Perdida en baja de activos fijos	(22,004)	(56,647)
Donaciones	(50,000)	(50,000)
Valor neto de realización de inventarios (Nota 6)	(92,552)	-
Pérdida en baja de inventarios	(327,425)	-
Otros	(409,263)	30,088
Método de participación en inversión	-	146
	<u>\$ (459,013)</u>	<u>\$ 467,793</u>

(1) Corresponde a servicios facturados a Esenttia Propilco por concepto de purificación de PGR Recuperado.

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

La Compañía es moneda funcional el peso colombiano, moneda en la que opera principalmente; no obstante realiza ventas y compras en el mercado internacional, por tal razón, está expuesta al riesgo de tipo de cambio, el cual surge de diversas exposiciones en moneda extranjera debido a transacciones comerciales y a saldos de activos y pasivos en moneda extranjera. La posición monetaria en dólares al cierre del 31 de diciembre de 2019 fue de US\$18,002,97.

El peso se apreció en promedio un 10.98% en 2019 y durante 2018 en un 0,2%. Las tasas de cierre fueron \$3,277.14 y \$3,249.75 para el 2019 y 2018, respectivamente.

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.

La Compañía 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:

Z05: Agrupa los clientes nuevos, sin cupo de crédito o con manejo de inventario por consignación. Todos sus pedidos son bloqueados hasta que se reciba un pago por anticipado o una fuente líquida de pago.

Para clientes en consignación, se hace la confirmación de la utilización real del cupo.

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

21.2. Riesgo de Crédito (continuación)

Z04: 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, no se toleran días de mora en caso de tener cartera vencida.

Z03: 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.

Z02: Agrupa clientes considerados solventes de acuerdo con su trayectoria con la Compañía. Tolera hasta 15 días de mora.

Z01: Agrupa clientes considerados estratégicos donde puede llegar a autorizar compras con hasta 30 días de mora.

Z00: Solo las operaciones entre la Compañía 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
Z00	2	\$ 92,793,649	91%	Z00	1	\$ 104,770,093	93%
Z01	6	322,583	0%	Z01	2	822,141	1%
Z03	59	6,523,945	6%	Z03	14	3,349,964	3%
Z04	7	603,224	1%	Z04	1	3,220	0%
Z05	3	1,707,188	2%	Z05	7	3,727,457	3%
	77	\$ 101,950,589	100%		25	\$ 112,672,875	100%

Cartera Exportación 2019				Cartera Exportación 2018			
Riesgo	Cant	Vr. COP	Participación	Riesgo	Cant	Vr. COP	Participación
Z01	1	\$ 1,664,431	22%	Z01	1	\$ 960,594	11%
Z02	-	-	0%	Z02	1	-	0%
Z03	13	2,712,795	35%	Z03	2	2,043,973	24%
Z04	8	2,030,251	26%	Z04	21	2,153,543	26%
Z05	11	1,275,379	17%	Z05	24	3,307,882	39%
	33	\$ 7,682,856	100%		49	\$ 8,465,992	100%

21.3. Riesgo de Liquidez

La capacidad para acceder a los mercados de crédito para obtener financiación bajo términos favorables bien sea para refinanciamiento de su deuda o para nuevos proyectos de inversión, puede verse limitada debido a la coyuntura de precios bajos que actualmente experimentan el sector de hidrocarburos. De la misma forma, la ocurrencia de situaciones que puedan afectar el entorno político y regional de Colombia podría dificultar a la Compañía, el acceso a los mercados de crédito o limitarla a condiciones en términos menos favorables.

Esenttia Masterbatch Ltda.

Notas a los Estados Financieros

21.3. Riesgo de Liquidez (continuación)

El riesgo de liquidez se gestiona de acuerdo con nuestras políticas destinadas a garantizar que haya fondos netos suficientes para cumplir con los compromisos financieros de la Compañía dentro de su cronograma de vencimientos, sin costos adicionales. Los principales instrumentos para la medición y seguimiento de la liquidez es la previsión de flujo de efectivo.

A 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene sus cuentas por pagar con los acreedores en el corto plazo.

21.4. Gestión de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir sus pasivos.

La Compañía mantiene niveles de endeudamiento muy bajos, con ratios de apalancamiento (deuda neta sobre patrimonio) cercanos a cero.

22. Entes Relacionados

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

	2019	2018
(a) Cartera		
Polipropileno del Caribe S.A.	\$ 90,114,916	\$ 104,410,755
Esenttia Resinas del Perú S.A.C.	1,619,351	960,594
Saldos (Nota 5)	<u>\$ 91,734,267</u>	<u>\$ 105,371,349</u>
(b) Proveedores		
Polipropileno del Caribe S.A.	\$ 8,312,509	\$ 6,243,990
Ecopetrol S.A.	8,060,574	5,500,520
Refinería de Cartagena S.A.	11,784,643	16,219,576
Saldos (Nota 12)	<u>\$ 28,157,726</u>	<u>\$ 27,964,086</u>
(c) Ventas de Bienes y Servicios		
Polipropileno del Caribe S.A.	\$ 463,268,867	\$ 611,837,324
Esenttia Resinas del Perú S.A.C.	2,588,211	1,762,990
Saldos	<u>\$ 465,857,078</u>	<u>\$ 613,600,314</u>
(d) Costos y gastos		
Polipropileno del Caribe S.A.	\$ 137,757,917	\$ 50,492,283
Ecopetrol S.A.	84,064,352	130,902,643
Refinería de Cartagena S.A.	147,796,730	234,153,117
Saldos	<u>\$ 369,618,999</u>	<u>\$ 415,548,043</u>

Esenttia Masterbatch Ltda.

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 cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes 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 Masterbatch Ltda.

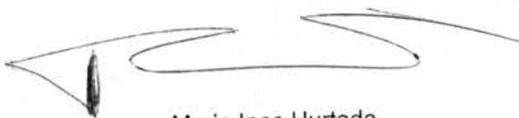
Certificación de los Estados Financieros

A los señores socios de Esenttia Masterbach Ltda.:

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.



Maria Ines Hurtado
Representante Legal Suplente



Liliana Margarita Gutiérrez Corro
Contador Público
Tarjeta Profesional 39450-T