ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Compounding and Masterbatching Industry Ltda. COMAI Ltda.

Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 con Informe del Revisor Fiscal

### **Estados Financieros Separados**

Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### Índice

nforme del Revisor Fiscal	1
Estados Financieros Separados	
Estado Separado de Situación Financiera	
Estado Separado de resultados integrales y otros resultados integrales	
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado Separado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Separados	7
Certificación de los Estados Financieros	.44



### Informe del Revisor Fiscal

A la Junta Socios de Compounding and Masterbatching Industry Ltda.

### Informe sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Compounding and Masterbatching Industry Ltda. - COMAI Ltda, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados y otros 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.

### Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); 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.

### Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

### Opinión

Enst & Young Audit S.A.S

Ernst & Young Audit S.A.S Bogotá D.C. Carrera 11 No. 98 - 07

Tercer piso Tel: + 571 484 70 00 Fax: + 571 484 74 74 Ernst & Young Audit S.A.S Medellín - Antioquia Carrera 43 A # 3 Sur - 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 | 503 Tel: +572 485 62 80 Fax: +572 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S Barranquilla - Atlántico Calle 77B No. 59 - 61 C.E. de Las Américas II, Oficina 311 Tel: +575 385 22 01 Fax: +575 369 05 80



### Otros Asuntos

Los estados financieros separados bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Compounding and Masterbatching Industry Ltda. - COMAI Ltda al 31 de diciembre de 2017, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por otro revisor fiscal designado por Ernst & Young Audit S.A.S., de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresó su opinión sin salvedades el 28 de febrero de 2018.

### Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Junta de Socios y de la Junta Directiva, 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 2019.

Wendy Lorena Herrera Castellanos

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 220402-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, D.C., Colombia 26 de febrero de 2019

### Estado Separado de Situación Financiera

	Al 31 de diciembre de				re de
•	Notas		2018		2017
		(En miles de pesos)			esos)
Activos					
Activos corrientes					
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	\$	6,683,005	\$	6,207,358
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5		121,267,948		124,711,596
Inventarios	6		29,562,601		30,431,671
Activos por impuestos corrientes	7		1,107,544		896,898
Otros activos	8		142,536		84,326
Total activos corrientes			158,763,634		162,331,849
Activos no corrientes					
Inversiones en subsidiarias y asociadas	10		1,508		1,362
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5		219,122		336,489
Propiedades, planta y equipo	9		42,494,486		39,607,936
Intangibles	11		90,612		112,425
Otros activos no corrientes	8		605,791		488,790
Total activos no corrientes			43,411,519		40,547,002
Total activos	•	\$	202,175,153	\$	202,878,851
Pasivos y patrimonio					
Pasivos corrientes					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	\$	43,532,263	\$	51,248,219
Pasivos por impuestos corrientes	7		5,914,565		7,404,447
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	13		725,827		765,052
Total pasivos corrientes	•		50,172,655		59,417,718
Pasivos no corrientes Pasivo por impuestos diferidos	7		2,125,984		1,880,758
Total Pasivos	, ,		52,298,639		61,298,476
Patrimonio	15				
	10		2,542,140		2,542,140
Capital social			1,271,070		1,271,070
Reservas Ganancias acumuladas			146,063,304		137,767,165
	•		149,876,514		141,580,375
Total patrimonio	•	\$	202,175,153	\$	202,878,851
Total pasivos y patrimonio	:				<del></del>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.

Maria Ines Hurtado
Representante Legal Suplente

Liliana Margarita Gutiérrez Corro Contador Público

Tarjeta Profesional 39450-T

Wendy Lorena Herrera Castellanos Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 220402-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530 (Véase mi informe del 26 de febrero de 2019)

### Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

	Años terminados			
	al 31 de diciembre de			
Notas	2018	2017		
	(En miles	de pesos)		
	\$ 667,664,177	\$ 576,408,410		
16		537,347,260		
16	• •	39,061,150		
17	· · ·	(427,740,628)		
•	157,329,656	148,667,782		
18	(2,966,537)	(4,210,428)		
18	(10,903,821)	(10,396,556)		
•	143,459,298	134,060,798		
19	509,083	(22,601)		
20	467,793	303,234		
	144,436,174	134,341,431		
7	(21,899,456)	(20,100,852)		
=	\$ 122,536,718	\$ 114,240,579		
	16 16 17 18 18 19 20	al 31 de di  Notas  2018  (En miles)  \$ 667,664,177 16 635,303,831 16 32,360,346 17 (510,334,521) 157,329,656  18 (2,966,537) 18 (10,903,821) 143,459,298  19 509,083 20 467,793 144,436,174 7 (21,899,456)		

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.

Maria Ines Hurtado Representante Legal Suplente Liliana Margarita Gutiérrez Corro Contador Público

Tarjeta Profesional 39450-T

Wendy Lorena Herrera Castellanos Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 220402–T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530 (Véase mi informe del 26 de febrero de 2019)

## Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Total Patrimonio		131,227,480	114,240,579	(103,887,684)	141,580,375	122,536,718	(114,240,579)	149,876,514
		G						\$
Ganancias Acumuladas	(sos	127,414,270	114,240,579	(103,887,684)	137,767,165	122,536,718	(114,240,579)	146,063,304
~ ∢	de pe	↔						₩.
Reservas	(En miles de pesos)	1,271,070	I	1	1,271,070	ı	1	1,271,070
_		G						\$
Capital Social		2,542,140	1		2,542,140	ı	1	2,542,140
		↔						&

Saldo a 31 de diciembre de 2016

Utilidad del ejercicio

Distribución de participaciones Saldo a 31 de diciembre de 2017 Véanse las notas que acompañan los estados financieros.

Saldo a 31 de diciembre de 2018

Distribución de participaciones

Utilidad del ejercicio

Maria Ines Hurtado Representante Legal Suplente

( ) Ll (Llll7 ) Liliana Margarita Gutiérrez Corro

Contador Público Tarjeta Profesional 39450-T

Wendy Ilorena Herrera Castellanos Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 220402–T Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530 (Véase mi informe del 26 de febrero de 2019)

### Estados Separado de Flujos de Efectivo

	Años terminados al 31 de diciembre de 2018 2017				
		(En miles	de pe	esos)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación Utilidad neta del año Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo generado por las operaciones	\$	122,536,718	\$	114,240,579	
Cargo por impuesto a las ganancias Depreciación de propiedad, planta y equipo y amortización de		21,899,456		20,100,852	
intangibles Pérdida (ganancia) por diferencia en cambio Deterioro de cartera		2,000,144 (506,663)		1,791,667 58,983 15,762	
Pérdida en retiro de activos Recuperación de deterioro de inventarios Método de participación		56,647 — (146)		98,777 (85,522) —	
Cambios netos en operaciones con activos y pasivos: Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		4,442,417		(12,535,422)	
Inventarios, neto Otros activos Cuentas comerciales y etros quentos per pagar		869,070 (175,211)		(809,034) 12,817	
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar Activos y pasivos por impuestos Provisiones corrientes por beneficios a empleados		(8,015,149) (23,354,758) (39,225)		6,516,117 (22,008,115) 27,554	
Efectivo neto generado por las actividades de operación		119,713,300		107,425,015	
Flujos de efectivo de las actividades de inversión: Inversión en propiedad, planta y equipo Adquisión de inversiones		(4,921,528) –		(1,189,598) (3)	
Adquisiciones de intangibles Efectivo neto usado en actividades de inversión		(4,921,528)		(19,259) (1,208,860)	
Flujo de efectivo en actividades de financiación: Participaciones decretados		(114,240,579)		(103,887,684)	
Efectivo neto usado en actividades de financiación		(114,240,579)		(103,887,684)	
Efecto de la variación en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		(75,546)		22,038	
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		475,647 6,207,358		2,350,509 3,856,849	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$	6,683,005	\$	6,207,358	

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.

Maria Ines Hurtado Representante Legal Suplente Liliana Margarita Gutiérrez Corro Contador Público

licello

Tarjeta Profesional 39450-T

Wendy Lorena Herrera Castellanos Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 220402-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530 (Véase mi informe del 26 de febrero de 2019)

### Notas a los Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (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

Compounding and Masterbatching Industry Limitada – COMAI 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 99.43% a Polipropileno del Caribe S.A. y Andean Chemicals Limited, con el 0.57%.

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.

### Notas a los Estados Financieros

### 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.

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.

### Notas a los Estados Financieros

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes. Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

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

### 3. Resumen de las Políticas Contables Significativas

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

### 3.1. Estimaciones y Juicios Contables Significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Compañía realice estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos reconocidos en los estados financieros. Estas estimaciones se han realizado en función de la información disponible sobre los hechos analizados. 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:

### Notas a los Estados Financieros

### 3.1.1. Deterioro

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

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

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.

### Notas a los Estados Financieros

### 3.1.3. Litigios (continuación)

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.

### 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.

### Notas a los Estados Financieros

### 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.

### 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.

### Notas a los Estados Financieros

### 3.2.1. Reconocimiento Inicial y Medición Posterior (continuación)

### 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.

### 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 continúa, y también reconoce el pasivo asociado.

### Notas a los Estados Financieros

### 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 remedición son reconocidas en el resultado del periodo.

### 3.2.4 Activos Financieros Mantenimientos Hasta el Vencimiento (Préstamos Otorgados, Cuentas por Cobrar)

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

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.

### Notas a los Estados Financieros

### 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.

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.

### 3.4. Participaciones en Asociadas y Subsidiarias

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.

### Notas a los Estados Financieros

### 3.4. Participaciones en Asociadas y Subsidiarias (continuación)

### 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.

### 3.5. 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 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 es 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.

### Notas a los Estados Financieros

### 3.5. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

### 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.

Grupo de Activo	Años
Maguinaria y equipo	3 – 39
Construcciones y edificaciones	20 – 70
Equipo de oficina	1 – 10
Equipo de transporte	1 – 7
Equipo de computación y comunicación	1 – 10

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones y tienen una vida útil indefinida y por tanto no son objeto de depreciación. Para bienes arrendados la vida útil depende de la duración de los contratos. Los métodos de depreciación y las vidas útiles son revisados anualmente y ajustados si así se requiere.

### 3.6. Intangibles

Los activos intangibles con vida útil definida, adquiridos separadamente, son registrados al costo menos la amortización acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro. La amortización es reconocida sobre una base de línea recta de acuerdo con sus vidas útiles estimadas. La vida útil estimada y el método de amortización son revisados al final de cada período de reporte, con el efecto de cualquier cambio en la estimación siendo registrada sobre una base prospectiva.

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

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.

### Notas a los Estados Financieros

### 3.6. Intangibles (continuación)

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.

### 3.7. 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. 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.

### 3.8. 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.

### Notas a los Estados Financieros

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

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.

### 3.9. 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.

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.

### Notas a los Estados Financieros

### 3.9. Provisiones y Pasivos Contingentes (continuación)

### **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.

### 3.10. Impuestos a las Ganancias

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

El impuesto 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.

### 3.10.1. Impuesto Corriente

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

### Notas a los Estados Financieros

### 3.10.2. Impuestos Diferidos

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

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.

### 3.10.3. 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.

### 3.11. 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

### Notas a los Estados Financieros

### 3.11. Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

### 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.

### 3.12. Reconocimiento de Ingresos

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

### Consideraciones Variables

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

### Notas a los Estados Financieros

### 3.12. Reconocimiento de Ingresos (continuación)

### 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.

### 3.13. 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.

### 3.14. Nuevos Estándares y Cambios Normativos

### Nuevos Estándares Emitidos por el IASB

Los siguientes estándares entrarán en vigencia en períodos futuros y están siendo objeto de implementación y/o evaluación:

- La NIIF 16 fue emitida por el IASB en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17, la CINIIF 4, SIC 15 y SIC 27. Esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere a los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo monto (por ejemplo, computadores personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses). Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.
- Los arrendatarios deberán también remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, un cambio en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la remedición del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

### Notas a los Estados Financieros

### 3.14. Nuevos Estándares y Cambios Normativos (continuación)

### Nuevos Estándares Emitidos por el IASB (continuación)

- La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 no tiene modificaciones sustanciales con respecto a la
  efectuada bajo NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos sus arrendamientos
  usando los mismos principios de clasificación de la NIC 17, entre arrendamientos financieros y
  operativos.
- La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores incluyan unas revelaciones más extensas a las incluidas bajo NIC 17. Esta norma se incluye en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019.

### Transición a la NIIF 16

- La Compañía adoptarà la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado por cada período de reporte anterior presentado, por lo tanto no aplicará la norma a contratos que un fueran previamente identificados que contuvieran un arrendamiento aplicando NIC 17 y CINIIF14.
- La Compañía ha optado por utilizarlas exenciones aplicables en la norma sobre los contratos de arrendamiento para los cuales el término de finalización se encuentre dentro de los doce meses a la fecha inicial de aplicación, y a contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor. La Compañía tiene ciertos arrendamientos de equipo de oficina (por ejemplo, computadoras personales, impresoras y máquinas de copiado) que fueron consideradas como de bajo valor.
- La Compañía reconocerá arrendamientos bajo NIIF 16 de Edificaciones, como exención por corto
  plazo de Planta y Equipo y como exención de bajo valor de Otros Equipos. La naturaleza de los
  gastos relacionados con los arrendamientos de Edificaciones cambiará, debido a que la Compañía
  reconocerá de manera separada el gasto por los intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto
  por depreciación del derecho de uso.
- Durante 2018, la Compañía ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá en su balance y sus resultados financieros separados al 1 de enero de 2019, como se describe a continuación y estima que reconocerá activos por derecho de uso por valor de \$1,440,487 al 1 de enero de 2019, cuya contrapartida serán los pasivos por arrendamiento. Los impactos finales de adopción pueden variar dado que las nuevas políticas contables están sujetas a cambios hasta que la Compañía presente sus primeros estados financieros en 2019.

Pagos minimos comprometidos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	\$	1,655,052
Exenciones	•	.,,
Por corto plazo		(102,817)
Por bajo valor		(7,491)
Total exenciones		(110,308)
Descuento a la tasa incremental de endeudamiento del 1 de enero de 2019		(104,257)
Obligaciones financieras reconocidas por la aplicación de NIIF 16 al 1 de		
enero de 2019		1,440,487
Obligaciones financieras por arrendamientos al 31 de diciembre de 2018		_
Obligaciones financieras por arrendamientos al 1 de enero de 2019	\$_	1,440,487

### Notas a los Estados Financieros

### 3.14. Nuevos Estándares y Cambios Normativos (continuación)

### Mejoras Anuales 2014-2016

- NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" –
   Eliminación de las Exenciones de corto plazo para Adoptantes por primera vez.
  - Las exenciones de corto plazo incluidas en los parágrafos E3 E7 de la NIIF 1 fueron eliminadas debido a que ya cumplieron su propósito. Esta enmienda no es aplicable al Grupo
- NIIF 28 "Inversiones en Asociadas y Acuerdos Conjuntos" Aclaraciones acerca de que la medición de las Participadas al valor Razonable con Cambios en Resultados debe Efectuarse por cada una de las Inversiones. Estas enmiendas aclaran lo siguiente:
  - Una compañía que es una organización de capital de riesgo u otra entidad calificada, puede elegir en el reconocimiento inicial de cada una de las inversiones, medir sus inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos al valor razonable con cambios en resultados.
  - Si una entidad, que no es una entidad de inversión, tiene un interés en una asociada o acuerdo conjunto que si es una entidad de inversión, la entidad puede, en la aplicación del método de participación patrimonial, elegir acumular la medición al valor razonable aplicada por esta entidad de inversión a sus asociadas o acuerdos conjuntos. Esta elección se hace de manera separada para cada inversión, en la fecha más cercana entre la fecha en que la entidad de inversión es reconocida inicialmente, la fecha en la que la asociada o acuerdo conjunto se convierte en entidad de inversión y la fecha en la que entidad de inversión asociada o acuerdo conjunto se convierte en matriz.

Estas enmiendas deben ser aplicadas de manera retrospectiva y no son aplicables al Grupo.

 Aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" con la NIIF 4 "Contratos de seguro" – Enmiendas a la NIIF 4.

Las enmiendas están dirigidas a resolver asuntos que surgen como resultado de la implementación de la nueva norma de instrumentos financieros, NIIF 9, antes de la implementación de la NIIF 17 Contratos de seguro", que reemplaza la NIIF 4. Estas enmiendas introducen dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro: una exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 y un enfoque de superposición. Una compañía puede optar por el enfoque de superposición cuando adopta la NIIF 9 y aplicar este enfoque de retrospectivamente a los activos financieros designados en la transición a NIIF 9. La Compañía reexpresa información comparativa reflejando el enfoque de superposición, si y sólo si, optó por reexpresar la información comparativa en la aplicación de la NIIF 9. Estas enmiendas no son aplicables a la Compañía.

CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas.

Esta interpretación aclara que la determinación de la tasa de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, ingreso o gasto (o parte de ellos) en la baja de los activos o pasivos no monetarios relacionados con la contraprestación anticipada, la fecha de la transacción en la fecha en la que una entidad inicialmente reconoce el mencionado activo o pasivo no financiero como resultado del pago anticipado.

### Notas a los Estados Financieros

### 3.14. Nuevos Estándares y Cambios Normativos (continuación)

### Mejoras Anuales 2014-2016 (continuación)

Si existen múltiples pagos por anticipado, sean recibidos o entregados, las compañías deberán determinar la fecha de transacción para cada uno de esos pagos. Las compañías pueden aplicar esta CINIIF retrospectivamente o podría aplicarla de manera prospectiva para todos los activos, ingresos y gastos en su alcance, que fueron reconocidos a partir de:

- El inicio de período en el que la compañía aplique la interpretación por primera vez, o
- El inicio del período anterior, presentado como información comparativa en los estados financieros del período en el que aplique por primera vez esta interpretación.

La CINIIF 22 fue introducida en el marco contable colombiano por medio del Decreto 2483 de 2018. Teniendo en cuenta que la práctica actual de la Compañía se encuentra en línea con esta interpretación, la Compañía no espera ningún efecto de ésta en sus estados financieros.

### Mejoras Anuales 2015-2017

- NIIF 3 Combinaciones de Negocio: Las enmiendas clarifican que cuando una entidad obtiene el control de un negocio en una operación conjunta, esta aplica el requerimiento para una combinación de negocios alcanzada en etapas, incluye la remedición previa del interés poseído en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo el adquiriente remedirá estos en su totalidad previamente a tener el interés en la operación conjunta.
- NIIF 11 Acuerdo Conjuntos: Un parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta, puede obtener el control de la operación conjunta en la cual la actividad de la operación conjunta, constituya un negocio tal y como lo define la NIIF 3. Las enmiendas clarifican que el interés poseído previamente en la operación conjunta no debe ser remedido.
- NIIF 12 Impuesto a las Ganancias: Las enmiendas clarifican que el impuesto a las ganancias como consecuencia de dividendos que son vinculados más directamente a transacciones pasadas o eventos que generan ganancias distribuibles que distribución a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto a las ganancias de dividendos en los resultados u otro resultado integral o patrimonio de acuerdo donde la entidad originalmente reconoció estos eventos o transacciones pasadas.

Cuando una entidad aplica por primera vez estas enmiendas, esta aplica entonces al impuesto a las ganancias como consecuencia de dividendos reconocidos al o después del inicio del período comparativo más reciente. Teniendo en cuenta que la práctica actual de la Compañía se encuentra en línea con estas enmiendas, la Compañía no espera ningún efecto de ésta en sus estados financieros.

 NIIF 23 Costos de Prestamos: Estas enmiendas clarifican que una entidad trata como parte de préstamos genéricos cualquier préstamo realizado para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar este activo para su uso previsto o ventas están completas.

Una entidad aplica estas enmiendas para a los costos por prestamos incurridas al o después del inicio del período de reporte en el cual la entidad aplico por primera vez estas enmiendas. Teniendo en cuenta que la práctica actual de la Compañía se encuentra en línea con estas enmiendas, la Compañía no espera ningún efecto de ésta en sus estados financieros.

### Notas a los Estados Financieros

### 4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	 2018	 2017
Bancos y Corporaciones Caja	\$ 6,677,525 5,480	\$ 6,203,686 3,672
Total	\$ 6,683,005	\$ 6,207,358

Al 31 de diciembre de 2018, 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.

### 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:

	2018	2017
Parte Corriente		
Clientes		
Nacionales	\$ 8,031,341	\$ 5,473,543
Exterior	7,736,177	9,183,291
Entes relacionados (Nota 22)	105,371,349	109,925,192
Cuentas por cobrar a empleados	45,514	56,656
Deudores varios	83,567	76,147
	121,267,948	124,714,829
Deterioro de cartera (1)		(3,233)
Total corriente	\$ 121,267,948	\$ 124,711,596
Parte no corriente		
Cuentas por cobrar a empleados	\$ 219,122	\$ 336,489
Total no corriente	 219,122	336,489
Total	\$ 121,487,070	\$ 125,048,085

La rotación promedio de cartera es de 82 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 2018 y 2017 la cartera se encuentra asegurada en un 95%.

### (1) El detalle del movimiento del deterioro de cartera es el siguiente:

	2018	 2017
Saldo inicial	\$ 3,233	\$ -
Adiciones		15,762
Cartera castigada	(3,233)	(12,529)
Saldo final	\$ 	\$ 3,233

Los montos que se cargan a la cuenta de provisión se suelen dar de baja contablemente cuando el seguro reconoce la indemnización o cuando se da de baja la cartera para los casos en que esa cartera no se encuentre asegurada.

### Notas a los Estados Financieros

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

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 2018 y 2017 la siguiente es la composición por edades:

	 2018	2017
Corriente	\$ 112,442,095	\$ 110,678,921
Hasta 89 días	8,696,772	13,856,913
Entre 91 y 180 días	_	_
Entre 181 y 365 días	_	46,192
•	\$ 121,138,867	\$ 124,582,026

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

	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	2018	-	2017
Pesos colombianos Pesos equivalentes a los dólares (1)	\$	108,446,761 13.040,309	\$	112,227,342 12.820.743
Todas aquivarentes a los delanes (1)	\$	121,487,070	\$	125,048,085

(1) Para los años 2018 y 2017 corresponde a US\$4,012.71 y US\$4,296, respectivamente

### 6. Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre comprendía:

,	 2018		2017
Materias primas Productos terminados Inventario en tránsito Repuesto y accesorios Productos en proceso Material de empaque	\$ 16,008,390 9,012,245 1,418,407 2,419,102 333,349 371,108 29,562,601	\$	16,144,319 10,083,187 2,152,736 1,357,907 497,271 196,251 30,431,671
El movimiento de la provisión de inventarios es el siguiente:		,	
Saldo inicial Recuperaciones (adiciones), neto (1) Saldo final	\$  	\$ 	(85,522) 85,522 –

(1) En 2017 la provisión se recuperó debido a que los materiales fueron aprovechados en la producción.

### Notas a los Estados Financieros

### 7. Impuestos

### 7.1. Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

El siguiente es el detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre:

	,	2018		2017
Activos por impuestos Saldo a favor en impuestos IVA (1)	\$	1,107,544	\$	896,898_
		1,107,544		896,898
Pasivos por impuestos corrientes				
Impuesto de Renta		4,864,558		6,406,614
Impuesto de Industria y Comercio		1,050,007		997,833
	\$	5,914,565	\$	7,404,447
	<del></del>			

(1) En el 2018 se solicitaron en devolución saldo a favor de los bimestres inadmitidos del 2016 y los bimestres 1°, 2°, 4°, 5° y 6° de 2017. En 2017 se solicitaron los saldos a favor acumulados hasta el VI Bimestre de 2016 (ocho bimestres), de los cuales fueron devueltos por la administración en el 2018 en total seis (6).

### 7.2. Impuesto a las Ganancias

De conformidad con la Ley 1819/2016 (Reforma Tributaria) las disposiciones fiscales aplicables en Colombia para el año gravable 2018 y 2017, son:

- a) La tasa del impuesto sobre la renta es del 34% para el año gravable 2017 y del 33% para el año gravable 2018. El impuesto para usuarios de zona franca es del 20% excepto para los contribuyentes que tienen suscrito contrato de estabilidad, que aplicara la tarifa establecida en el correspondiente contrato, para el caso de la Compañía 15%.
- b) Se estableció una sobretasa al impuesto sobre la renta para los años 2017 y 2018, del 6% y 4%, respectivamente, y aplicará cuando la base del impuesto sobre la renta sea superior a COP\$800 millones.
- c) La renta presuntiva se calcula multiplicando el patrimonio líquido del año inmediatamente anterior a la tarifa del 3.5%.
- d) 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.
- e) Los gastos de adquisición de derechos de exploración, geología y geofísica, perforaciones exploratorias, etc., son capitalizables hasta que se determine la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de extraer el recurso.
- f) Las fluctuaciones de las partidas expresadas en moneda extranjera solo 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.

### Notas a los Estados Financieros

### 7.2. Impuesto a las Ganancias (continuacion)

g) Las pérdidas fiscales generadas a partir del 1° de enero de 2017 se podrán compensar con las rentas líquidas generadas en los siguientes 12 años.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no presenta excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria ni pérdidas fiscales por amortizar.

Por el período del 1 de enero de 2017, las rentas fiscales en Colombia se gravaron a título de impuesto de renta y complementarios a la tarifa del 34% y 33% para los siguientes años, a título de sobre tasa del impuesto de renta a unas tarifas de 6% para el 2017 y 4% el 2018, y las rentas provenientes de ganancia ocasional al 10%, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales.

Las excepciones que existen en materia de impuesto sobre la renta son: (i) las compañías ubicadas en zona franca las cuales tributaran a una tarifa del 20% y (ii) las compañías que no generan renta líquida o la renta líquida es inferior a la renta presuntiva que declaran sobre la renta presuntiva a una tarifa del 3.5% sobre el patrimonio.

### Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y CREE

Las declaraciones de impuestos de 2016 y 2017 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.

Para las declaraciones del año 2017 y siguientes 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. Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza será de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

### Gasto por Impuesto a las Ganancias

El siguiente es un detalle del impuesto a las ganancias reconocido en el resultado por los años terminados al 31 de diciembre:

	2018		2017	
Impuesto corriente Impuesto de renta corriente Impuesto de vigencias anteriores	\$	21,634,424 19,806	\$	20,025,061 32,379
		21,654,230		20,057,440
Impuesto diferido Impuesto diferido de renta		245,226		43,412
Total gasto de Impuesto a las ganancias	\$	21,899,456	\$	20,100,852

### Notas a los Estados Financieros

### 7.2. Impuesto a las Ganancias (continuacion)

### 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:

		2018	2017
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta Tasa de impuesto de renta vigente Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	\$	144,436,174 15% 21,665,426	\$ 134,341,431 15% 20,151,215
Efectos impositivos de:  (-) Ingresos no gravables  (+/-) Gastos no deducibles  (-) Diferencial en tasa por reforma tributaria  (-) Impuesto vigencias anteriores		(21) 5,699 208,546 19,806	 (4,679) (78,063) - 32,379
Gasto por impuesto sobre la renta en el estado de resultados	\$_	21,899,456	\$ 20,100,852
Tasa Efectiva		15%	 15%

### Impuesto a las Ganancias Diferido, Neto

El siguiente es el detalle del saldo impuesto sobre las ganancias diferido al 31 de diciembre:

		Estado Separado de Situación Financiera			Estado Separado de Resultados			
		2018		2017	 2018		2017	
Impuesto diferido activo Pasivos estimados Cuentas y documentos por pagar	\$	95,757 3,481	\$	46,169 —	\$ 49,588 3,481	\$	46,169	
Inventarios		-		10,704	(10,704)		10,196	
Impuesto de industria y comercio Cargos diferidos		-			<del></del>		(56,182) (23,692)	
Total impuesto diferido activo Impuesto diferido pasivo	<u></u>	99,238		56,873	 42,365		(23,509)	
Cuentas y documentos por cobrar		(69,673)		(2,925)	(66,748) (2,792)		(2,925)	
Inventarios Propiedad, planta y equipo		(2,792) (2,149,369)		(1,932,827)	(216,542)		(15,099)	
Cargos diferidos Cuentas y documentos por pagar		(3,388)		(484) (1,395)	(2,904) 1,395		(484) (1,395)	
Total impuesto diferido pasivo		(2,225,222)		(1,937,631)	 (287,591)		(19,903)	
Pasivo neto por impuesto diferido		(2,125,984)		(1,880,758)	\$ (245,226)	\$	(43,412)	

El pasivo neto por el impuesto a las ganancias diferido se presenta en el estado separado de situación financiera de la siguiente manera:

### Notas a los Estados Financieros

### 7.2. Impuesto a las Ganancias (continuacion)

### Impuesto a las Ganancias Diferido, Neto

	<del></del>	2018	<del></del>	2017
Activo por impuesto diferido Pasivo por impuesto diferido	\$	99,238 (2,225,222)	\$	56,873 (1,937,631)
Activo/Pasivo neto por impuesto diferido, neto	\$	(2,125,984)	\$	(1,880,758)

El movimiento del pasivo neto por el impuesto a las ganancias diferido correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue el siguiente:

	 2018	 2017
Saldo al inicio del ejercicio Gasto reconocido en el resultado de operaciones	\$ 1,880,758	\$ 1,837,346
continuadas	245,226	43,412
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 2,125,984	\$ 1,880,758

### Impuesto Diferido Activo Reconocido

La entidad decidió reconocer el monto anterior, toda vez que, cuenta con evidencia convincente que permite la realización del impuesto diferido activo en períodos futuros y apoya su reconocimiento.

Para lo anterior la Compañía evaluó la forma en cómo podrá realizar el impuesto diferido activo y para ello se soporta en las proyecciones de resultados de los próximos cinco años de la Compañía que muestran una renta líquida suficiente para imputar el impuesto diferido activo.

### Provisiones y Pasivos Contingentes del Impuesto a las Ganancias

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios que se encuentran abiertas para revisión de las Autoridades Tributarias son las siguientes:

Período	Declaración	Fecha de Presentación	Observaciones
2016	Renta	24-abr-2017	Sin fiscalización por parte de la DIAN
2017	Renta	10-abr-2018	Sin fiscalización por parte de la DIAN

La Compañía no toma decisiones fiscales con posiciones agresivas que puedan poner en riesgo sus declaraciones tributarias, ni se presentan sobre las diferencias temporales que originan el impuesto diferido posiciones agresivas que puedan ser cuestionadas por la autoridad tributaria.

### Notas a los Estados Financieros

### 7.2. Impuesto a las Ganancias (continuacion)

### **Otros Aspectos**

### Impuesto a los Dividendos

Sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, aplicará a las sociedades y entidades extranjeras el nuevo impuesto a los dividendos.

La tarifa de este impuesto será del 5%. De otra parte, el dividendo gravado con el impuesto sobre la renta tendrá una tarifa del 35%. En este escenario, el impuesto a los dividendos del 5% aplicará sobre el monto de la distribución gravada, una vez el mismo se haya disminuido con el impuesto sobre la renta a la tarifa del 35%.

Para personas naturales residentes fiscales en Colombia, el impuesto a los dividendos tendrá una tarifa máxima del 10% que recaerá sobre los dividendos no gravados y del 35% respecto de los dividendos distribuidos como gravados.

### Renta Presuntiva

La renta líquida del contribuyente no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior. A partir del año 2017 será el 3.5%.

### Precios de Transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente.

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2018. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de septiembre de 2019.

El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Gerencia y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2018.

### Impuesto Sobre las Ventas

A partir del año gravable 2017, la tarifa general del impuesto sobre las ventas es del diecinueve por ciento (19%) y una tarifa diferencial del 5%, para algunos bienes y servicios de conformidad con el artículo 184 y 185 de la ley 1819 de 2016.

A partir del año gravable 2017, el hecho generador del IVA se amplió a la venta de bienes en general, la venta o concesión de intangibles relacionados con la propiedad industrial y, a la prestación de servicios en Colombia, o desde el exterior, salvo exclusiones expresas de la norma, de conformidad con el artículo 173 de la ley 1819 de 2016.

### Notas a los Estados Financieros

### 7.2. Impuesto a las Ganancias (continuacion)

Impuesto Sobre las Ventas (continuación)

A partir del año gravable 2017, los períodos de declaraciones y pagos de IVA serán bimestral y cuatrimestralmente, de conformidad con el artículo 600 de la ley 1819 de 2016.

La ley 1819 en su artículo 194 señaló que los períodos para solicitar descontables, será de tres períodos bimestrales inmediatamente siguientes al período de su causación.

### Reforma tributaria

En 2018, el Gobierno Nacional expidió la Ley 1943, 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: 2019 – 33%, 2020 – 32%, 2021 – 31% y 2022 y siguientes – 30%.

De otra parte, para los años 2019 y 2020, la tarifa aplicable para efectos de calcular el impuesto sobre la renta bajo el sistema de renta presuntiva será del 1.5% del patrimonio líquido del contribuyente del año inmediatamente anterior. A partir del año 2021 la tarifa aplicable será del 0%.

0040

2047

### 8. Otros Activos

El detalle de otros activos comprendía:

	2018		2017
Corto plazo Anticipos proveedores (1) Depósitos (2) Gastos pagados por anticipado (3) Otros anticipos	\$	22,048 57,763 62,290 435	\$ 3,254 2,763 75,079 3,230
Total corto plazo	\$	142,536	\$ 84,326
Largo plazo Acciones (4) Total largo plazo	\$ 	605,791 605,791 748,327	\$ 488,790 488,790 573,116
	***************************************		

- (1) Corresponde principalmente al anticipo otorgado para estudio de aguas residuales por \$17,475.
- (2) Depósito por servicio de importación y trámites de aduana por \$55,500 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 310 acciones equivalentes a un porcentaje de participación del 10,46%, Sociedad Portuaria del Dique con 200 acciones equivalentes a un porcentaje de participación de 0,50% y la sociedad VD Pacheco con 18 acciones equivalente a un porcentaje de participación del 0,45%. La Administración no considera que la Compañía esté en capacidad de ejercer control o influencia significativa sobre estas compañías.

### Notas a los Estados Financieros

### 9. Propiedades, Planta y Equipos

El movimiento de las propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 con sus correspondientes depreciaciones se presenta a continuación:

	Planta y Equipo	Construcciones en Curso	Edificaciones	Terrenos	Otros	s	Total
Costo							
Saldo al 31 de diciembre del 2016	\$ 29,306,549	\$ 1,062,189	\$ 2,150,927	\$ 16,476,216	\$ 1,35	1,356,180	\$ 50,352,061
Adquisiciones	249,395	594,010	1	1	88	346,193	1,189,598
Bajas por retiro o venta	(128,410)	ı	1	1	(3	(35,998)	(164,408)
Traslados	147,011	(584,797)	461,633	ı		1	23,847
Saldo al 31 de diciembre del 2017	29,574,545	1,071,402	2,612,560	16,476,216	1,66	1,666,375	51,401,098
Adquisiciones	1,412,433	2,649,712	l	ı	85	859,383	4,921,528
Bajas por retiro o venta	(253,594)	i	i	ı		ı	(253,594)
Traslados	655,445	(896,597)	164,672	i	7	76,480	1
Saldo al 31 de diciembre del 2018	\$ 31,388,829	\$ 2,824,517	\$ 2,777,232	\$ 16,476,216	\$ 2,60	2,602,238	\$ 56,069,032
Depreciacion acumulada Saldo al 31 de diciembre del 2016	\$ (8.461.580)	۱ د	\$ (1.013.370)	€	\$ (62	(628.675)	\$ (10,103,625)
Depreciación del periodo					(16	162,559)	(1,782,878)
Bajas por retiro o venta	62,911	ı		ı	, ,	30,430	93,341
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(9,901,915)		(1,130,443)		9/)	(760,804)	(11,793162)
Depreciación del periodo	(1,581,888)	1	(174,198)	ı	(22	(229,056)	(1,985,142)
Bajas por retiro o venta	203,758	1		1			203,758
Saldo al 31 de diciembre del 2018	\$ (11,280,045)	- ₩	\$ (1,304,641)	ا <del>ده</del>	86) \$	(989,860)	\$ (13,574,546)
Sarlo neto al 31 de diciembre del 2017	\$ 19.672.630	\$ 1.071,402	\$ 1.482,117	\$ 16,476,216	06 \$	905,571	\$ 39,607,936
Saldo neto al 31 de diciembre del 2018	\$ 20,108,784	\$ 2,824,517	\$ 1,472,591	\$ 16,476,216	\$ 1,61	1,612,378	\$ 42,494,486

### Notas a los Estados Financieros

### 9. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

Para el año 2018, los proyectos en curso en ejecución más importante fueron: Nueva línea de producción: Línea 6 de colores, con un costo acumulado de \$2,153,338; descargador de Big Bags por \$206,634 y Mixer de colorantes líquidos por \$114,662.

En el año 2018 se activaron varios proyectos para mejorar la eficiencia o productividad de la planta, de los cuales los principales son: sistema de seguridad industrial por \$499,072; revitalización de compuestos por \$128,498 y adecuaciones de taller por \$104,176.

Los cargos por depreciación del año 2018 por valor de \$1,985,142 fueron cargados en los costos de ventas y gastos de administración.

Para el año 2018, 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.

### 10. Inversiones en Subsidiarias y Asociadas

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

	 2010	 2011
Inversiones en Subsidiarias Esenttia Resinas del Perú S.A.C.	\$ 3	\$ 3
Esertitia (Contao do 1 ord on no.	3	 3
Inversiones en Asociadas Refineria de Cartagena S.A.	1,370	1,239
Bioenergy S.A.	135	120
Blochergy 6.7%	 1,505	1,359
Saldo final Inversiones	\$ 1,508	\$ 1,362

### 11. Intangibles

El movimiento de intangibles por el período de 31 de diciembre de 2018 y 2017, en la categoría del software y con sus correspondientes amortizaciones ha sido el siguiente:

Licencias y Software	2018			2017
Costo Saldo Inicial Adquisiciones Baja (Nota 20) (1) Traslados	\$	124,709 - (6,811) -	\$	157,007 19,259 (27,710) (23,847)
Amortización acumulada		117,898		124,709
Saldo inicial Amortización del período ( <i>Nota 17 y 18</i> )		(12,284) (15,002)		(3,495) (8,789)
, and the second dollars and the second seco		(27,286)	\$	(12,284)
Saldo neto		90,612	Ф	112,425

<sup>(1)</sup> Para 2018 corresponde a baja por cierre del proyecto para el desarrollo de una aplicación para la fuerza comercial, el cual no se finalizó y para 2017 se dio de baja al proyecto Docuware.

### 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:

	2018			2017
Entes relacionados (Nota 22)	\$	27,964,086	\$	39,245,637
Proveedores del exterior		8,230,934		5,996,718
Proveedores nacionales		6,955,043		5,841,222
Retención en la fuente		171,808		142,719
Depósitos recibidos de terceros		20,401		15,615
Acreedores varios		189,991		6,308
Total	\$	43,532,263	\$	51,248,219

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:

 2018		2017
\$ 510,911 65,594 46,469 52,877 49,976	\$	555,168 63,575 50,045 49,880 46,384
\$ 725,827	\$	765,052
\$ \$	\$ 510,911 65,594 46,469 52,877 49,976	\$ 510,911 \$ 65,594 46,469 52,877 49,976

<sup>(1)</sup> Está compuesto principalmente para 2018 y 2017 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. 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 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.

### Notas a los Estados Financieros

### 15. Patrimonio

Los principales componentes del patrimonio se detallan a continuación:

### 15.1. Capital Suscrito y Pagado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital social está representado en 17,500 cuotas de valor nominal de \$145,265,143 cada una.

### 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.

### 15.3. Distribución de Dividendos

La Compañía ha distribuido a sus socios \$ 114,240,579 y \$103,887,684 por los años 2018 y 2017, respectivamente.

### 16. Ingresos de Actividades Ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos por ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		2018	2017
Ventas nacionales Propileno grado polímero y Masterbatch (1) Ventas al exterior	\$	635,303,831	\$ 537,347,260
Masterbatch		32,360,346	39,061,150
Total de ingresos	\$_	667,664,177	\$ 576,408,410

(1) El incremento de las ventas en el mercado nacional se da principalmente en la venta del propileno grado polímero, originado por el incremento del precio internacional de la materia prima, la cual subió en promedio un 21% en 2018. En cuanto a las ventas al exterior la disminución se origina por la baja en las ventas al mercado argentino, por la situación económica en ese país durante el 2018; adicionalmente, se disminuyó la venta a Centro América, Brasil y Perú en el segmento de complejos debido a la entrada de productos procedentes de Vietnam e India.

### 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 2018 y 31 de diciembre 2017:

	2018	2017
Costos variables Compras de otros productos y gas (1)	\$ 467,777,036	\$ 371,424,754
Productos importados	14,720,398	37,396,144
Energía eléctrica	3,244,281	3,044,341
Inventario inicial menos final y otras asignaciones	 1,195,936	73,651
	\$ 486,937,651	\$ 411,938,890

### Notas a los Estados Financieros

### 17. Costo de Ventas (continuación)

	2018			2017
Costos fijos				
Costos generales (2)	\$	9,886,553	\$	8,566,313
Materiales y suministros de operación		5,553,843		643,333
Costos laborales		4,232,112		3,624,423
Depreciaciones y amortizaciones (Notas 9 y 11)		1,855,579		1,684,064
Mantenimiento		1,712,869		1,132,232
Impuestos y contribuciones		155,914		151,373
•		23,396,870		15,801,738
	\$	510,334,521	\$	427,740,628

- (1) Principalmente Propileno.
- (2) Principalmente servicios contratados, arrendamientos, seguros plantas y reparaciones locativas.

### 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 2018 y 31 de diciembre 2017:

	2018		2017	
Gastos laborales (1)	\$	1,421,503	\$	2,160,798
Gastos generales y otros		1,136,134		1,376,688
Impuestos y contribuciones		264,335		565,339
Depreciaciones y amortizaciones (Notas 9 y 11)		144,565		107,603
	\$	2,966,537	\$	4,210,428
Gastos de operación				
Gastos generales	\$	5,094,351	\$	4,998,668
Industria y comercio		4,772,461		4,034,806
Gastos laborales (1)		1,037,009		1,363,082
. ,	\$	10,903,821	\$	10,396,556

<sup>(1)</sup> La variación corresponde principalmente a pago de indeminización por retiro por aproximadamente \$900 millones en 2017.

### 19. Resultado Financiero, Neto

El siguiente es el detalle del resultado financiero por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	 2018	 2017
Rendimientos e intereses Intereses Gastos bancarios Ganancia por diferencia en cambio, neta	\$ 46,378 (1,316) (42,642) 506,663	\$ 80,281 (827) (43,072) (58,983)
	\$ 509,083	\$ (22,601)

### Notas a los Estados Financieros

### 20. Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales

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

Ingresos por servicios (1)       \$ 499,955       \$ 318,344         Indemnizaciones       44,251       350         Otros       30,088       62,028         Donaciones       (50,000)       (50,000)         Perdida en baja de activos fijos       (56,647)       (98,777)         Deterioro de cuentas por cobrar       -       (15,762)         Método de participación en inversión       146       -         Dividendos       -       1,529         Recuperación deterioro de inventarios       \$ 467,793       \$ 303,234		 2018	 2017
	Indemnizaciones Otros Donaciones Perdida en baja de activos fijos Deterioro de cuentas por cobrar Método de participación en inversión Dividendos	\$  44,251 30,088 (50,000) (56,647) — 146 —	\$ 350 62,028 (50,000) (98,777) (15,762) - 1,529 85,522

(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 Compañia 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 2018 fue de US\$2,993,000, por lo cual las las fluctuaciones en las tasas de cambio no es material en los estados financieros.

El peso se apreció en promedio un 0,2% en 2018 y durante 2017 en un 3,3%. Las tasas de cierre fueron \$3,249.75 y \$2,984.00 para el 2018 y 2017, 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 liquida de pago.

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

### 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:

		Carte	ra Nacional 2018				Carte	ra Nacional 2017	
Riesgo	Cant	ourte	Vr. COP	Participación	Riesgo	Cant		Vr. COP	Participación
Z00	1	\$	104,770,093	93%	Z00	1	\$	109,487,548	95%
Z01	,	*	822,141	1%	Z01	3		1,737,435	1%
Z01	14		3,349,964	3%	Z03	_		-	0%
Z03	17		3,220	0%	Z04	2		794,054	1%
Z04 Z05	7		3,727,457	3%	Z05	10		3,379,698	3%
200	25	Ф.	112,672,875	100%		16	\$	115,398,735	100%
	25	Ψ	112,012,013	10070	= :		-		

C	arters	Exportación 2018	8			Cartera	a Exportación 201	7
	aitoit	Vr. COP	Participación	Riesgo	Cant		Vr. COP	Participación
1	\$	960.594	11%	Z01	1	\$		0%
1	Ψ	-	0%	Z02	1		291,500	3%
2		2 043 973	24%	Z03	2		336,830	4%
21				Z04	21		4,340,062	47%
			39%	Z05	24		4,214,899	46%_
	\$			•	49	\$	9,183,291	100%
	Cant 1 1 2 21 24 49	Cant  1 \$ 1 2 21 24	Cant         Vr. COP           1         \$ 960,594           1         -           2         2,043,973           21         2,153,543           24         3,307,882	1 \$ 960,594 11% 1 - 0% 2 2,043,973 24% 21 2,153,543 26% 24 3,307,882 39%	Cant         Vr. COP         Participación         Riesgo           1         \$ 960,594         11%         Z01           1         -         0%         Z02           2         2,043,973         24%         Z03           21         2,153,543         26%         Z04           24         3,307,882         39%         Z05	Cant         Vr. COP         Participación         Riesgo         Cant           1         \$ 960,594         11%         Z01         1           1         -         0%         Z02         1           2         2,043,973         24%         Z03         2           21         2,153,543         26%         Z04         21           24         3,307,882         39%         Z05         24	Cant         Vr. COP         Participación         Riesgo         Cant           1         \$ 960,594         11%         Z01         1         \$           1         -         0%         Z02         1         2         2         2,043,973         24%         Z03         2         2         2         2,153,543         26%         Z04         21         2         24         3,307,882         39%         Z05         24         20         2         40         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$         \$	Cant         Vr. COP         Participación         Riesgo         Cant         Vr. COP           1         \$ 960,594         11%         Z01         1         \$ -           1         -         0%         Z02         1         291,500           2         2,043,973         24%         Z03         2         336,830           21         2,153,543         26%         Z04         21         4,340,062           24         3,307,882         39%         Z05         24         4,214,899

### 21.2. 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.

### Notas a los Estados Financieros

### 21.2. 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 costes adicionales. Los principales instrumentos para la medición y seguimiento de la liquidez es la previsión de flujo de efectivo.

A 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene sus cuentas por pagar con los acreedores en el corto plazo.

### 21.3. 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, con entes relacionados, así:

	2018			2017
(a) Cartera Polipropileno del Caribe S.A. Esenttia Resinas del Perú S.A.C.	\$	104,410,755 960,594	\$	109,487,548 437,644
Saldos (Nota 5)	\$	105,371,349	\$	109,925,192
(b) Proveedores Polipropileno del Caribe S.A. Ecopetrol S.A. Refinería de Cartagena S.A. Saldos (Nota 12)	\$	6,243,990 5,500,520 16,219,576 27,964,086	\$	7,795,959 11,307,834 20,141,844 39,245,637
(c) Ventas de Bienes y Servicios Polipropileno del Caribe S.A. Esenttia Resinas del Perú S.A.C.	\$	611,837,324 1,762,990 613,600,314	\$	520,671,939 876,494 521,548,433
Saldos	<u> </u>	613,000,314	Ψ	321,340,433
(d) Costos y gastos Polipropileno del Caribe S.A. Ecopetrol S.A. Refinería de Cartagena S.A.	\$	50,492,283 130,902,643 234,153,117	\$	51,801,512 119,542,598 172,019,939
Saldos	\$_	415,548,043	\$	343,364,049

### 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.

### Certificación de los Estados Financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos:

Que para la emisión del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y del estado separado de resultados y otros resultados integrales, estado separado de cambios en el patrimonio y estado separado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Maria Ines Hurtado Representante Legal Suplente Liliana Margarita Gutiérrez Corro Contador Público Tarjeta Profesional 39450-T