DocuSign Envelope ID: F7F5576E-395E-4C6E-911A-3354932DF094

Así mismo aprueba como honorarios profesionales para la Revisoría Fiscal por el periodo abril 1 de 2021 a marzo 31 de 2022, la suma de $43'327.000 en moneda legal más IVA y uso de opción para el año 2022 por la suma de $44'626.000, teniendo en cuenta la recomendación del Comité de Auditoría. Esta propuesta fue aprobada con el voto favorable de las 100.612 cuotas sociales representadas en la Junta de Socios presentes en la reunión, que equivalen al 100% del capital social.

11. PROPOSICIONES Y VARIOS.

No se presentaron proposiciones y varios en esta Junta de Socios.

12. LECTURA Y APROBACIÓN DEL ACTA DE LA REUNIÓN

El presidente de la reunión declaró concluidas las deliberaciones y levantó la sesión a las 3:15 p.m. Los miembros integrantes de la comisión procedieron inmediatamente con su encargo.

Terminada la redacción del acta, y leída en su integridad, fue aprobada por unanimidad de los socios presentes, sin modificación alguna.

En constancia firma el presidente, secretaria de la reunión y la comisión redactora.

DocuSigned by:
AC3FF89A01DD4AF...
Maria Inés Hurtado Burbano
Presidente

DocuSigned by:
Merly Torres Puertas
BB63FF7F71734F9...
Merly Torres Puertas
Secretaria

DocuSigned by:
AC3FF89A01DD4AF...
Maria Inés Hurtado Burbano
Comisión redactora

DocuSigned by:
Andres Parra
124DACCBF584451...
Andrés Felipe Parra Serrano
Comisión redactora

Esenttia Masterbatch Ltda.
Esenttia MB

INFORME DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA COMPAÑÍA

Estimados Socios:

En cumplimiento a lo ordenado por la Ley y los estatutos de la Compañía, me complace presentar para su consideración los Estados Financieros del ejercicio, los informes de gestión y los anexos e información pertinente correspondiente al 2020, año número 28 de operaciones de la empresa. Esenttia Masterbatch Ltda., es parte del grupo empresarial ECOPETROL S.A., con un 99.9% de sus cuotas de interés social en cabeza de Esenttia S.A.

Esenttia S.A., y Esenttia Masterbatch Ltda., operan bajo la marca Esenttia, razón por la cual en el presente informe nos referiremos a la sociedad Esenttia S.A. como Esenttia y a la sociedad Esenttia Masterbatch Ltda. como Esenttia MB, considerando que tenemos dos líneas de negocios: masterbatch y purificación de propileno.

DocuSign Envelope ID: F7F5576E-395E-4C6E-911A-3354932DF094

CAMARA DE COMERCIO DE CARTAGENA

ENTORNO

El entorno del Splitter está asociado a las variaciones de la industria del propileno, razón por la cual la dinámica de precios de este último tiene impacto en las cifras del negocio. Los precios del Propileno Grado Refinería (PGR), materia prima para la operación del Splitter, fueron volátiles estando entre 11.2 c/lb y 22 c/lb con un promedio de 16 c/lb durante el año. El margen unitario de operación de Splitter es determinado en relación positiva por la diferencia de precio entre el PGR y el PGP. Esta diferencia osciló entre un máximo de 21.1 c/lb en mayo y un mínimo de 16.1 c/lb en octubre con un promedio de 18.1 c/lb en todo el año 2020.

Las dos principales fuentes de abastecimiento del Splitter son propileno de las Refinerías de Cartagena y de Barrancabermeja. La Refinería de Cartagena entregó 82,670 toneladas de propileno contenido, un 4% menos que la cantidad entregada en el 2019, mientras que la Refinería de Barrancabermeja entregó 67,228 toneladas de propileno contenido, un 6% más que la cantidad entregada en el 2019. Como resultado el Splitter recibió en promedio 149,897 toneladas de propileno contenido en el año.

En el mercado de compuestos y masterbatches continúan las restricciones sobre aplicaciones de plástico de un solo uso, con impacto en algunos productos de nuestro portafolio. Adicionalmente, la pandemia afecto la demanda de algunos productos en meses comprendidos entre abril y septiembre, generando bajas ventas en sectores relacionados con Línea hogar, Industrial, entre otros. El incremento de la intensidad de la competencia se ha sumado, afectando principalmente las ventas de la línea de carbonatos como de masterbatch blanco, razón por la cual, la estrategia de Esenttia ha sido enfocar los esfuerzos hacia mercados y productos de mayor valor. Bajo este foco, se ha alcanzado un mejor desempeño en términos de márgenes.

En el mercado internacional se mantiene la presencia de proveedores, principalmente de Vietnam y España, con bajos precios en productos denominados de bajo valor, razón por la cual las ventas de la sociedad se han contraído en términos de volumen. Sin embargo, extendiendo la estrategia competitiva y focalizando los esfuerzos en productos de mayor valor, también se ha obtenido mejoras en volúmenes y márgenes de este tipo de productos de nuestro portafolio. Se observa una dinámica de mayor presencia e intensidad de competidores que gradualmente, a través de adquisiciones y mayor cobertura, están generando un entorno más competido en los principales mercados donde Esenttia MB incursiona.

RESULTADOS FINANCIEROS

El total de los activos a 31 de diciembre de 2020 es de $401.405 millones y la utilidad neta del período fue de $166.911 millones, lo cual representa un incremento del 47% respecto al año anterior y una rentabilidad del activo del 41.6%. Los resultados financieros del año superaron las metas establecidas por mejores resultados en el negocio de Masterbatch y mayores entregas de PGR por parte de Ecopetrol (+3.5 Kton).

GESTIÓN COMERCIAL

En el año 2020 la sociedad vendió 147.679 toneladas de PGP a Esenttia S.A., lo cual representa un aumento del 0.8% respecto al año anterior. En total el Splitter suministró a Esenttia S.A. el 30% de la materia prima de origen nacional para su

DocuSign Envelope ID: F7F5576E-395E-4C6E-911A-3354932DF094

producción. En el 2021 Reficar tendrá un mantenimiento programado en sus instalaciones y cuando esto suceda se presentará una afectación en el suministro de materia prima para la operación del Splitter.

El volumen de venta de masterbatches en el mercado colombiano y en exportaciones durante el año 2020 fue de 20.163 toneladas, lo que representa un cumplimiento del presupuesto de 112%. En cuanto a contribución, se obtuvo un resultado de $29.824 millones de pesos, que representa un cumplimiento de 115.7%. En el negocio de masterbatches el 53.9% de las ventas en toneladas se facturó a clientes nacionales y el 46% a clientes del exterior.

Tanto en Colombia como en el mercado exterior, Esenttia MB se adaptó a los cambios del entorno, generando acercamiento con los clientes bajo la modalidad virtual, foco en grados de mayor valor, fortalecimiento del modelo de atención de Esenttia Express, refuerzo de los segmentos Emprendedores y Exploradores con atención directa en la ciudad de Cali, generación de acuerdos con plazos de pago adicionales con clientes y no generación de intereses por mora durante la pandemia, entre otros.

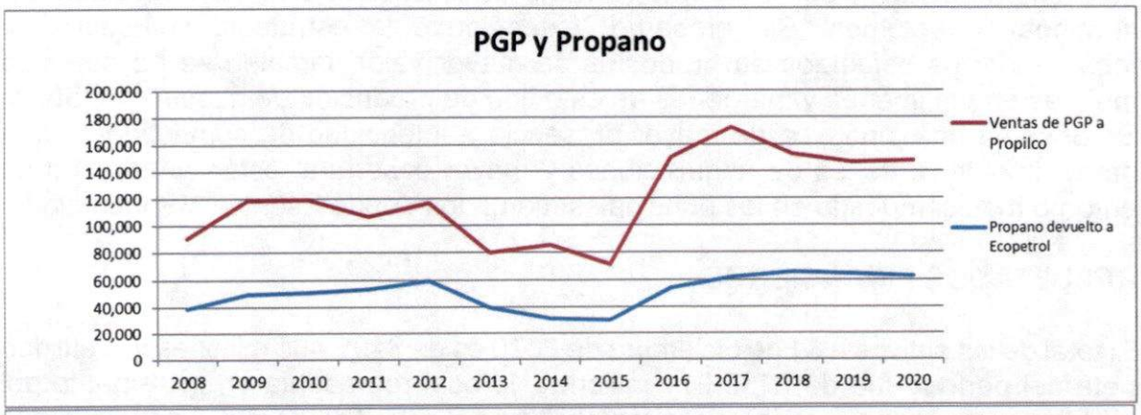
Durante el 2020 se generó un ahorro en el ICA por facturación directa de $130'286.151, lo que representó duplicar el ahorro (+ $54.7 millones) en comparación con 2019.

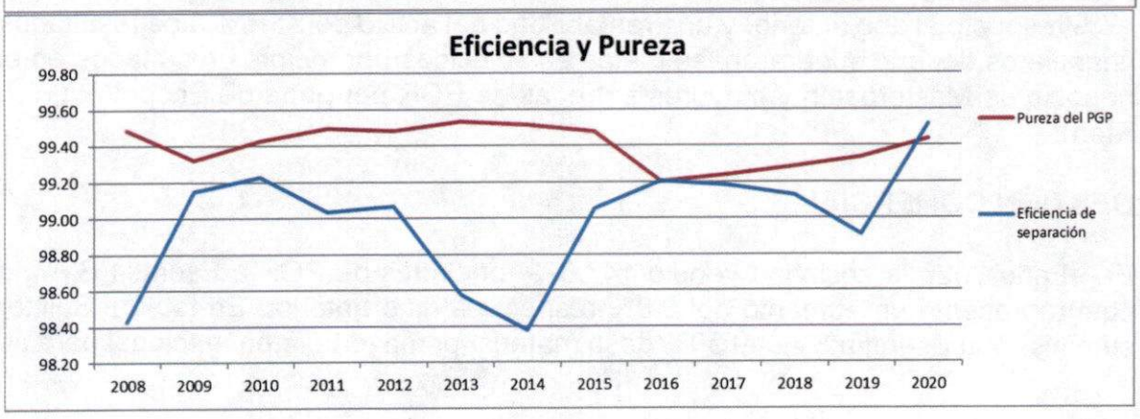
En exportaciones se facturaron 3.937 ton en productos de mayor valor, generando un crecimiento del 5% en estas familias y la vinculación de 23 clientes nuevos.

OPERACIÓN INDUSTRIAL

El Splitter alcanzó una eficiencia en la separación de 99.52%. Como resultado del proceso de separación, la producción de propileno fue de 148.518 toneladas con una pureza de 99.44%, devolviendo a Ecopetrol 62.404 Tm de Propano.

La evolución de la operación del Splitter se muestra en las gráficas a continuación:





DocuSign Envelope ID: F7F5576E-395E-4C6E-911A-3354932DF094

CAMARA DE COMERCIO DE CARTAGENA

La producción total en 2020 de compuestos y masterbatches fue de 20.887 toneladas, con una participación de planta de color de 760 toneladas, siendo este el mejor año productivo en los masterbatches de color, los cuales representan la familia de mayor contribución para la organización, logrando alcanzar un récord histórico en el mes de agosto con la producción de 89 toneladas.

A nivel de producción el mercado fue afectado por la pandemia, presentándose una disminución del 19 % frente a la producción del 2019 (25.874 toneladas) debido al cierre temporal de algunos de nuestros clientes.

La planta estuvo en operación en todo el año y no se presentaron paradas por contagios de Covid-19 o por falta de pedidos de los clientes. Se implementó un nuevo modelo de operación, pasando de 4 a 3 turnos como plan de optimización financiero e implementando programas de mantenimientos preventivos los fines de semana, con la finalidad de garantizar la tasa de índice operacional.

La eficiencia en consumos de materias primas como insumo principal del proceso, alcanzó un nivel de cumplimiento del 98.94% frente a 97.1% alcanzado en el año 2019, siendo uno de los mejores resultados de los últimos períodos.

A nivel de calidad, el año 2020 cerró con una tasa de 99.1% de producción conforme, resaltando el último semestre del año como el de mejor comportamiento, con un promedio de 99.6%.

Dentro de los objetivos planteados para el 2021 se encuentran los siguientes:

- Montaje y puesta en marcha del nuevo sistema de almacenamiento y transporte de carbonato de calcio, que tendrá un gran impacto en la reducción de las emisiones de material particulado y mayor ergonomía de los operarios.
- Montaje y puesta a marcha de la nueva línea C8, para la producción de los masterbatches de color.
- Montaje de líneas de granulado, para la optimización de recursos e incremento en la eficiencia.
- Continuar con la optimización del proceso productivo en planta de compuestos y de los masterbatches de colores.
- Implementación de Lean Manufacturing.

MANTENIMIENTO

Durante el año 2020 se realizaron los mantenimientos programados a las diferentes líneas de producción, alcanzando un 98.4% en disponibilidad de la planta frente a una meta del 97%, logrando contar con una planta en óptimas condiciones para atender las necesidades de nuestros clientes. Adicionalmente se logró optimizar el gasto de los diferentes mantenimientos en planta, generando ahorros importantes con un cumplimiento del 91.5% frente al presupuesto.

Adicionalmente se invirtieron recursos en adecuaciones y mejoras de dos líneas de producción con más de 20 años de antigüedad, en donde se realizan productos de mayor valor para la organización y se gestionó el cierre oportuno de las desviaciones en la planta, gracias al trabajo conjunto con los contratistas que prestan sus servicios en la planta. El montaje del proyecto de transporte de carbonato de calcio se inició en 2020 y se espera su implementación en el primer semestre 2021.

DocuSign Envelope ID: F7F5576E-395E-4C6E-911A-3354932DF094

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La contribución de los nuevos desarrollos en el 2020 fue de U$ 420.000, a través de 161 referencias, con ventas de 818 toneladas.

Se continuó trabajando en el desarrollo de masterbatches de aditivos, colores, blancos y negros en los mercados de Centroamérica, México y Perú, logrando incrementar la venta en los masterbatches negros para rafia en Perú, cables en México y colores en Centroamérica. Es de resaltar que en la familia de los masterbatches de aditivos se desarrollaron grados especiales como masterbatches antibacteriales, antivirales y "mate" para películas biorentadas y en masterbatches blancos se desarrolló un grado para fibras para el mercado de Estados Unidos.

En trabajo conjunto entre las áreas de Esenttia MB, se logró obtener un resultado del 168% frente al indicador de reducción de quejas y reclamos frente al año anterior.

Con relación a los temas de Economía Circular, se desarrolló un portafolio verde con seis grados de masterbatches de antioxidantes y neutralizadores de olor. Adicionalmente se trabajó en el desarrollo de grados posconsumo como piloto para la planta de Recircular. En este proceso se caracterizaron dos proveedores y alrededor de veinte materiales diferentes posconsumo y se evaluaron alrededor de diez referencias con clientes, logrando como resultado la venta de 2 toneladas de producto fabricado con PCR.

SALUD, SEGURIDAD Y MEDIO AMBIENTE

Durante el 2020 se llevó a cabo el plan de trabajo acordado con la Gerencia de HSE de Esenttia, con algunos ajustes originados por la situación de pandemia que inició en el mes de marzo y que aún continúa. La pandemia demandó mayores esfuerzos por parte de todo el equipo de trabajo en la prevención de contagios con Covid-19 y de esta forma poder garantizar la continuidad de las operaciones.

La gestión y compromiso de los líderes de área, tanto en la planta como en trabajo remoto y con los contratistas que prestan sus servicios en las instalaciones, fue fundamental para lograr cero eventos registrables con impacto en el TRIF, así como cero eventos con impacto ambiental. Con el propósito de lograr una cultura de excelencia en HSE, se alcanzó un cumplimiento del 95% en el cierre de las desviaciones, gracias al seguimiento continuo con las áreas responsables.

Trabajando en el sostenimiento de los sistemas de gestión en HSE, se logró mantener las certificaciones del Sistema de Seguridad y Salud en el Trabajo (ISO 45001:2018), Sistema de Gestión de la Calidad (ISO 9001:2015), Sistema de Gestión Ambiental (ISO 14001:2015) y Sistema de Gestión Basura Cero. De igual forma se obtuvo la certificación de Operaciones Bioseguras - Protocolo general de bioseguridad para mitigar, controlar y realizar el adecuado manejo de la pandemia del Coronavirus COVID-19- por parte del Icontec, validando las medidas de bioseguridad para los trabajadores, la prevención y manejo de situaciones de riesgo de contagio y el monitoreo de síntomas de contagio a todo el personal incluyendo los contratistas.

En el 2021 continuará el trabajo de alineación de la cultura HSE con las empresas del Grupo Empresarial Ecopetrol, trabajando de la mano con la Gerencia de HSE de Esenttia, adoptando las mejores prácticas para asegurar las condiciones de salud y seguridad en el trabajo de todo el personal y desarrollando el plan de trabajo que permitirá alcanzar un mayor grado en la evolución de la cultura en HSE.

DocuSign Envelope ID: F7F5576E-395E-4C6E-911A-3354932DF094

CAMARA DE COMERCIO DE CARTAGENA

ADMINISTRACIÓN

En el año 2020 la organización obtuvo un nivel de madurez de los procesos del 109% frente a la meta propuesta (90%), gracias al trabajo realizado por los líderes en cada uno de los procesos que se llevan a cabo en Esenttia Masterbatch y a la gestión del área de Efectividad Organizacional de Esenttia. Se alcanzó un nivel de gestión de los procesos en promedio del 99.5% aumentando en dos puntos con relación al año anterior, gracias al compromiso de los líderes y el seguimiento mensual y monitoreo de los procesos realizados por el equipo de la Gerencia de Efectividad Organizacional de Esenttia. Adicionalmente, se mantuvo en promedio la medición de los indicadores de los procesos en 100%.

El indicador de ejecución de los Comités enfocados al despliegue de la estrategia y a la revisión de la gestión de los procesos presentó un cumplimiento del 100%. Así mismo, la ejecución de los comités de procesos (comités enfocados a la toma de decisiones específicas de los procesos) durante el año 2020 presentó un cumplimiento del 95%, siendo superior al presentado el año anterior.

Con relación a los asuntos éticos y de cumplimiento, se llevó a cabo el plan de trabajo alineado con la Gerencia de Ética y Cumplimiento de Esenttia S.A., logrando cumplir con los reportes a la UIAF y a Ecopetrol, así como los entrenamientos y capacitaciones a funcionarios y contratistas en el cumplimiento del Código de Ética y Conducta y de las políticas LAFT, Anticorrupción, Antifraude y Antisoborno. El 100% de los funcionarios firmó el compromiso con la transparencia 2020, fortaleciendo el ambiente ético en la compañía. La gestión de los riesgos estratégicos fue monitoreada por el Comité Directivo de Auditoría y Cumplimiento y por el Comité de Auditoría y Finanzas de la Junta Directiva de Esenttia S.A. de forma trimestral.

En el 2021 la organización seguirá trabajando en maximizar las sinergias con Esenttia S.A., adoptando las mejores prácticas que permitan garantizar el crecimiento y continuidad del negocio de compuestos y masterbatches a través del fortalecimiento en el liderazgo del capital humano, la seguridad, procesos y ambiente ético que hacen parte fundamental del corazón de la estrategia organizacional.

ABASTECIMIENTO Y LOGÍSTICA

La búsqueda de alternativas de materias primas es clave en el negocio para conseguir mejores costos, desarrollar mejores productos y garantizar la disponibilidad de materiales de forma oportuna. En esta línea, durante el año 2020 se logró la homologación de varios grados en familias como aditivos, polietilenos, poliestirenos, carbonatos y pigmentos de diferentes procedencias. Estos materiales se pueden utilizar en las formulaciones como alternativas para suplir la demanda de forma eficaz, logrando ser más competitivos en el mercado nacional y de exportación en la venta de los masterbatches blancos, fibras, compuestos y sobre todo en colores, línea que ha mostrado un gran crecimiento.

En medio de la situación de pandemia, se analizaron y evaluaron los riesgos para asegurar la cadena de suministro, impactando positivamente la continuidad del proceso productivo y logrando atender las necesidades de los clientes con oportunidad. Se realizó seguimiento continuo a las diferentes órdenes de compra y en algunos casos se establecieron acuerdos de adelanto y aplazamiento del despacho con los proveedores, en atención de la demanda. A través de espacios de negociación con las diferentes navieras, se logró obtener más días libres de

DocuSign Envelope ID: F7F5576E-395E-4C6E-911A-3354932DF094

bodegajes y se lograron cambios en los términos de negociación con proveedores con mejores tiempos de pago. Se hizo seguimiento estricto a las operaciones de cargue y descargue para minimizar la ocurrencia de errores en el proceso y se hizo un trabajo en equipo con el área de I+D para el desarrollo de nuevos grados y de inscripción de nuevos proveedores, así como las homologaciones de productos en tiempo récord.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

No hay acontecimientos conocidos acaecidos después del ejercicio que puedan impactar los resultados.

Para el 2021 los principales objetivos generales que se esperan alcanzar son los siguientes:

1. Continuar el crecimiento en el Splitter, apalancados en mayores entregas de PGR.
2. Seguir trabajando en la búsqueda de nuevas oportunidades en el suministro de PGR y PGQ con proveedores del exterior.
3. Seguir impulsando los modelos de atención diferenciados que permitan capturar ventas adicionales en exportación.
4. Lograr el nivel Independiente en cultura HSE.

OPERACIONES CON COMPAÑIAS VINCULADAS

Dando cumplimiento a lo establecido en los artículos 29 y 47 de la ley 222 de 1995, en la nota 22 de los estados financieros se presenta un resumen de las operaciones realizadas con vinculados económicos durante el 2020.

Las operaciones Inter compañías realizadas durante el 2020 entre Esenttia S.A. y Esenttia MB Ltda. fueron las listadas a continuación:

1. Contrato de Servicios Administrativos.
2. Contrato de suministro de bienes y servicios asociados al Splitter.
3. Contrato de Suministro de Propileno.
4. Contrato de compra de Masterbatches.
5. Contrato de purificación de propileno.
6. Contrato de mandato para la adquisición de energía eléctrica.

Estos contratos se han venido ejecutando, observando estrictamente las obligaciones establecidas. Adicionalmente se realizó análisis de precios de transferencia, arrojando que los precios establecidos y pagados se encontraban dentro de los valores de mercado. Así mismo, estos contratos fueron analizados por el órgano societario competente, quien autorizó su ejecución y decidió que no se presentaban conflictos de intereses.

OPERACIONES CON SOCIOS Y ADMINISTRADORES

De acuerdo con el artículo 47 de la Ley 222 de 1995 se informa que durante el año no se celebraron operaciones con socios y administradores.

CONTROL INTERNO

De acuerdo con el plan general de auditoria (PGA) 2020, aprobado por el Comité de Auditoria y Finanzas de Junta Directiva, la Gerencia de Auditoría Interna realiza

DocuSign Envelope ID: F7F5576E-395E-4C6E-911A-3354932DF094

CÁMARA DE COMERCIO DE CARTAGENA

en Esenttia y Esenttia MB evaluaciones a los controles en los procesos priorizados, buscando mejorar la eficacia de los procesos de gestión de gobierno riesgo y control, teniendo en cuenta los principales riesgos emergentes surgidos a raíz de la crisis por la pandemia, manteniendo los principios de imparcialidad, objetividad e independencia necesarios para el cumplimiento de su función, conforme lo dictan los principios y prácticas internacionales de Auditoría Interna.

Durante el año 2020, Auditoría Interna efectuó actividades de aseguramiento a los siguientes procesos, considerando la evaluación de riesgo relevante para el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la organización: Identificación de riesgos emergentes producto de los impactos de la pandemia en los principales procesos de Esenttia , Cierre del Ciclo del Plástico, Gestión Documental, Servicio al Cliente, Tecnología de Información, Abastecimiento, Logistica, Gestión Financiera, Capital Humano, Revisión Calculo BVR y TBG año 2019 y Ejecución de Proyectos. Ninguna de las observaciones encontradas presentó un impacto material en las operaciones, ni en los estados financieros de la sociedad.

Se identificaron oportunidades de mejora para el fortalecimiento del Sistema de Control Interno General de la empresa, las cuales fueron implementadas por las áreas responsables.

DECLARACIÓN SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 47 de la Ley 222 de 1995, informamos que la compañía ha dado cumplimiento a lo establecido en la Ley 23 de 1982 y en general a todas las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

SITUACIÓN JURÍDICA:

Durante 2020 se realizó la ampliación del objeto social de Esenttia Masterbatch Ltda., incluyendo actividades relacionadas con servicios logísticos, mantenimiento de mercancías, administración de compras, producción y comercialización de energías y celebración de negocios jurídicos entre usuarios de zonas francas, con el fin de aprovechar las sinergias con Esenttia S.A. para la producción de polipropileno y otras resinas; desarrollar actividades de servicios logísticos y de comercialización internacional de los productos finales, materias primas e insumos, tanto de Esenttia S.A. como de Esenttia MB, permitiendo la extensión de Esenttia MB, como Usuario Industrial de Bienes y de Servicios hacia otras Zonas Francas del país.

Por otra parte, la organización cumplió con la vigilancia del proceso judicial en su contra, no generándose a cierre de 31 de diciembre ninguna sentencia asociada al mismo.

Se brindó capacitación a los líderes en el manejo de relacionamiento con contratistas, buscando siempre el mejoramiento continuo y la mitigación de riesgos en materia laboral. De igual forma se capacitó a los funcionarios en el manejo de la herramienta Faro Vital, buscando la mitigación de los riesgos asociados al cumplimiento de normas. Se mantuvo constantemente informados a los líderes sobre la normatividad emitida por el gobierno nacional y departamental para la prevención y mitigación de los riesgos de contagio por Covid-19, lo que permitió la toma de acciones oportunas para asegurar la continuidad del negocio de forma segura.

Se realizaron las auditorías laborales de forma mensual al 100% de los contratistas que prestan servicios en la planta, con seguimiento constante al cumplimiento de

DocuSign Envelope ID: F7F5576E-395E-4C6E-911A-3354932DF094

las obligaciones laborales con su personal, mitigando de esta forma los riesgos laborales que pudieran generar procesos judiciales en contra de la sociedad.

Finalmente, las actividades de la sociedad se desarrollaron conforme a las normas vigentes y así mismo se atendieron en forma oportuna los requerimientos de las entidades gubernamentales.

En el 2021 continuaremos transformándonos para alcanzar los objetivos propuestos.

Atentamente,

Ana María Bustillo Daza
Representante Legal

Marzo 25 de 2021