



## INFORME DE AUDITORÍA FINANCIERA

**ESENTTIA S.A.  
VIGENCIA 2018**

**CGR-CDSME \_\_\_\_\_  
Mayo de 2019**



Contralor General de la República

Felipe Córdoba Larrarte

Vice contralor ( E )

Ricardo Rodríguez Yee (E)

Contralor Delegado Sector  
Minas y Energía

Ricardo Rodríguez Yee

Director de Vigilancia Fiscal

Fulton Ronny Vargas Caicedo

Ejecutivo de Auditoría

Rafael Alfonso Vergara Campo

Supervisor

Fernando Grillo Parra

Supervisor Encargado

Lisímaco Jiménez Méndez

Líder de Auditoría

Jairo Rafael Cabrales Palencia

Equipo de auditores:

Alfredo Bettin Verbel

Arnulfo Herrera Hernández

José Gregorio Díaz Zambrano

## TABLA DE CONTENIDO

|   | Pag       |
|---|-----------|
| <b>1. INTRODUCCION</b>                              | <b>6</b>  |
| <b>1.1 SUJETO DE CONTROL Y RESPONSABILIDAD</b>      | <b>6</b>  |
| <b>1.2 MARCO DE REFERENCIA</b>                      | <b>7</b>  |
| <b>1.3 RESPONSABILIDAD DE LA CGR</b>                | <b>8</b>  |
| <b>2. OPINION CONTABLE VIGENCIA 2018</b>            | <b>9</b>  |
| <b>2.1 FUNDAMENTO DE LA OPINION</b>                 | <b>9</b>  |
| <b>2.2 OPINION LIMPIA O SIN SALVEDADES</b>          | <b>10</b> |
| <b>3. EVALUACION DEL CONTROL INTERNO FINANCIERO</b> | <b>10</b> |
| <b>4. OPINION SOBRE LA EJECUCION PRESUPUESTAL</b>   | <b>11</b> |
| <b>4.1 FUNDAMENTOS DE LA OPINION</b>                | <b>11</b> |
| <b>4.2 OPINION RAZONABLE</b>                        | <b>12</b> |
| <b>5. SEGUIMIENTO AL PLAN DE MEJORAMIENTO</b>       | <b>13</b> |
| <b>6. BENEFICIO DE AUDITORIA</b>                    | <b>13</b> |
| <b>7. FENECIMIENTO DE LA CUENTA</b>                 | <b>13</b> |
| <b>8. PLAN DE MEJORAMIENTO</b>                      | <b>13</b> |
| <b>9. ANEXO 1 – ESTADOS FINANCIEROS</b>             | <b>14</b> |

86111-

Doctor  
JUAN DIEGO MEJIA MEJIA  
Presidente  
ESENTTIA S.A.  
Barrio Mamonal Kilometro 6 No. 6-80  
Cartagena \_ Bolivar

Asunto: Informe Final Auditoría Financiera

Respetado doctor Mejía:

La Contraloría General de la República, con fundamento en las facultades otorgadas por el artículo 267 de la Constitución Política, adelantó una Auditoría Financiera, a los Estados Financieros con corte 31 de diciembre de 2018 (Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados Integrales) de Polipropileno del Caribe S.A<sup>1</sup>, ahora ESENTTIA S.A., de conformidad con las ISSAI con arreglo a las NIA, así como a la información presupuestal de la misma vigencia.

La Auditoría Financiera incluyó la comprobación de que las operaciones económicas se realizaron conforme a las normas legales y procedimientos aplicables.

Los estudios y análisis se encuentran debidamente documentados, con base en la información suministrada por ESENTTIA S.A., en papeles de trabajo que reposan en el Sistema Integrado para el Control de Auditorías — SICA, de la Contraloría General de la República .

Los hallazgos se dieron a conocer oportunamente a dentro del desarrollo de la Auditoría Financiera, otorgando el plazo legalmente establecido para que la Entidad emitiera pronunciamiento.

En el trabajo de auditoria no se presentaron limitaciones que afectaran el alcance de la misma.

---

<sup>1</sup> La compañía Polipropilenos del Caribe S.A. PROPILCO S.A, el 18 de diciembre de 2018, mediante Escritura Pública N.º 2057 otorgada en la Notaria N.º 59 de Bogotá, inscrita en la Cámara de Comercio de Cartagena el 1º de marzo de 2019, bajo el número 147.514I, cambio de razón social por ESENTTIA S.A.

## 1. INTRODUCCION

La CGR efectuó auditora financiera a ESENTTIA S.A. a la vigencia 2018, conforme al siguiente objetivo:

1. Expresar una opinión, sobre si los estados financieros están preparados en todos los aspectos significativos, de conformidad con el marco de información financiera o marco legal aplicable.
2. Evaluar la ejecución del presupuesto y emitir la opinión correspondiente.
3. Evaluar el control interno financiero y expresar un concepto.
4. Emitir el fenecimiento o no de la cuenta fiscal rendida a la CGR.

### 1.1 SUJETO DE CONTROL Y RESPONSABILIDAD

La sociedad comercial Polipropileno del Caribe S.A. PROPILCO S.A., se constituyó mediante escritura pública No. 0000881 de la Notaría 32 de Bogotá D.C., de fecha 16 de marzo de 1989.

La empresa Matriz Ecopetrol S.A, al obtener liquidez por la venta accionaria y la visión de negocio de buscar el crecimiento de la compañía en todas sus líneas, tomó la decisión de adquirir diversas compañías, consideradas, en ese momento, como inversiones estratégicas en renta variable, entre las que se contaba la cadena petroquímica.

El día 21 de diciembre de 2007, Ecopetrol S.A., suscribió el contrato de compraventa con PROPILCO S.A., por un valor USD 712 millones en un escenario libre de deuda

En el año 2008, la empresa Polipropilenos del Caribe S.A. PROPILCO S.A., empezó a formar parte del Grupo Empresarial Ecopetrol y su composición accionaria quedó de la siguiente manera.

#### Composición Accionaria Esenttia S.A

| Accionistas                          | % Participación |
|--------------------------------------|-----------------|
| Ecopetrol S.A.                       | 49,8999987%     |
| Andean Chemical                      | 50,1000006%     |
| Ecopetrol del Perú S.A.              | 0,0000002%      |
| Ecopetrol Oleo e Gas Do Brasil Ltda. | 0,0000002%      |
| Ecopetrol América Inc.               | 0,0000002%      |

La compañía Polipropilenos del Caribe S.A. PROPILCO S.A, el 18 de diciembre de 2018, mediante escritura pública N.º 2057 otorgada en la notaria N.º 59 de Bogotá,

inscrita en la Cámara de Comercio de Cartagena el 01 de marzo de 2019, bajo el número 147.514 del libro IX del registro mercantil, cambio de razón social por ESENTTIA S.A. ,opera como empresa petroquímica en Colombia y es el mayor productor de resinas de la región andina, Centroamérica y el Caribe. Sus principales productos son: homopolímero, copolímero random, copolímero impacto, compuestos y masterbatches

ESENTIA S.A. es responsable de la preparación y correcta presentación de sus estados financieros y cifras presupuestales, de conformidad con la normatividad aplicable en cada caso, y del control interno que la entidad considere necesario para permitir que toda la información reportada a la CGR se encuentre libre de incorrección material, debida a fraude o error.

## 1.2 MARCOS DE REFERENCIA

Esenttia S.A, 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.

De igual forma, aplica el lineamiento que se encuentra incluido en los decretos mencionados y constituyen excepciones a las NIIF como se emiten por el IASB: El artículo 2.1.2. de la parte 1 del libro 2 del decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificado con el Decreto 2131 de 2016 y 2170 de 2017 requiere la aplicación del Art. 35 de la Ley 222, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27, es decir al costo o al valor razonable.

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

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

ESENTTIA S.A. por ser una sociedad de economía mixta que no se asimila a una empresa industrial y comercial del Estado, conforme a lo establecido en el artículo 38 de la Ley 489 de 1998, y sus activos y rentas no forman parte del presupuesto general de la Nación, en materia presupuestal se rige por la política interna ESE-PO-POL-001 que incluye las directrices para el monitoreo, seguimiento, ejecución y control presupuestal y los procedimientos ESE-PO-PRO-001 y ESE-PO-PRO-002.

### 1.3 RESPONSABILIDAD DE LA CGR

La CGR realiza Auditoría Financiera con fundamento en las facultades otorgadas por el artículo 267 de la Constitución Política de Colombia, con el fin de vigilar la gestión fiscal de la administración y de los fondos o bienes de la Nación. Así mismo, de acuerdo con el artículo 268 constitucional, la CGR tiene la atribución de revisar las cuentas que deben llevar los responsables del erario.

La CGR ha llevado a cabo esta auditoría financiera de conformidad con las Normas Internacionales de las Entidades Fiscalizadoras Superiores —ISSAI, las cuales han sido adoptadas por la CGR a través de la Guía de Auditoría Financiera — GAF. Dichas normas exigen que la CGR cumpla con los requerimientos de ética, así como que se planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros y cifras presupuestales estén libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia sobre los valores y la información revelada por el sujeto de control. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros y cifras presupuestales, debido a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones, la CGR tiene en cuenta el control interno para la preparación y presentación de la información, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.

Esta auditoría también incluyó la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por ESENTTIA S.A., así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros y cifras presupuestales durante la vigencia 2018.

En lo correspondiente a esta auditoría financiera, la CGR concluye que la evidencia de auditoría que se ha obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar la opinión de auditoría.

## 2 OPINION CONTABLE VIGENCIA 2018

### 2.1 FUNDAMENTO DE LA OPINION

A partir de los Estados Financieros presentados por ESENTTIA S.A. con corte a 31 de diciembre de 2018, se realizó la respectiva evaluación de las cifras y datos contenidos en los mismos, así como la verificación al proceso contable en sus etapas de revelación y reconocimiento, a partir de actividades de identificación, clasificación, registros, ajustes y reportes contables, comunicación entre las diferentes áreas fuente y la información de su sistema de información financiera.

A través del sistema de información ERP SAP LOGON 740, se evaluó la dinámica y razonabilidad de los saldos incluidos en las cuentas del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales a 31 de diciembre de 2018. Se efectuó el análisis selectivo de procesos relacionados con Efectivo, Inversiones, Cuentas por Cobrar, Propiedad, Planta y Equipo, Cuentas por pagar, ingresos, Costos y Gastos.

De acuerdo con lo anterior, en las diferentes fases de auditoría, se identificaron los Grupos y Cuentas más representativas de los Estados Financieros con corte a 31 de diciembre de 2018, aprobados por la Junta Directiva el 18 de febrero de 2019 mediante Acta No. 250 y por la Asamblea General de Accionistas el 22 de marzo según Acta No. 57.

Los Estados Financieros para efectos de revelación presentan Activos por \$2.023.509.798,858, Pasivos \$406.658.414.702 y Patrimonio por \$1.616.851.384,156 la propiedad planta y equipo aumento un 11% con respecto al año anterior y representa el 46% de los activos, los deudores aumentaron en 11,64% con respecto a 2017 y representa el 27,79 % de los activos, seguido del inventario que aumento en un 59,08%, con respecto al año anterior participando en un 13,11% del total del activo del 2018.

Las cuentas por pagar aumentaron un 4%, y participan con un 73,35% del total de pasivos y Otros pasivos, disminuyeron con respecto a la vigencia anterior en \$5.157.604 y representan el 22,05% del total pasivos.

### 2.2 OPINION LIMPIA O SIN SALVEDADES

En Opinión de la CGR los Estados Financieros de ESENTTIA S.A arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera a 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones por el año que terminó en esta fecha, de conformidad con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados o prescritos por la Contaduría General de la Nación.



### 3. EVALUACION CONTROL INTERNO FINANCIERO

Para evaluar el Sistema de Control Interno de ESENTTIA S.A, se realizó seguimiento de procesos significativos a través de la preparación de diferentes pruebas, las cuales incluyeron el análisis de procedimientos y actividades frente a los riesgos y controles con relación a la confiabilidad de la información reportada por las diferentes áreas fuente y registrada por el área contable.

Se evaluó conceptual y operativamente el Sistema de Control Interno Contable y Financiero de ESENTTIA S.A y de acuerdo con esa evaluación se concluye que la entidad y los responsables de la información financiera han incorporado en sus procesos las gestiones administrativas necesarias para garantizar la producción de información financiera, de tal forma que cumpla con las características fundamentales de relevancia y representación fiel. De otra parte, han incorporado en sus procesos actividades de monitoreo, reflejadas en el seguimiento a indicadores y en auditorías internas realizadas al proceso contable y a procesos transversales a él.

No obstante, dentro de la ejecución del proceso auditor se evidenciaron situaciones que merecen atención por parte de la administración, como la TAMETCO S.A.S a quien se le realizó un pago por solicitud de anticipo realizada por el área de compras nacionales de \$ 7.526.520 con documento contable 2000014195 de octubre 10 de 2018 y posteriormente mediante documento contable No 2000015493 de noviembre 02 de 2018, se tramitó, contabilizó y pago por el mismo concepto el valor de \$ 7.526.520, situación presentada al no cruzar el anticipo con la factura FC-3614. Luego de lo detectado se solicitó al proveedor el reembolso del pago de más dinero, lo que finalmente se dio quedando registrado con el documento No 1800011351 del 26 de abril de 2019. Lo anterior representa un beneficio del proceso auditor por el valor antes mencionado

En este mismo sentido, se observó que ESENTTIA S.A., en la vigencia de 2018, a nivel de Centro de Costo (CeCo) presentó una sobre ejecución presupuestal, y de igual forma a nivel cuentas contables, evidenciándose deficiencias en los mecanismos de control interno en la elaboración y ejecución del presupuesto e incumpliendo la política establecida por la compañía para tal fin.

Conforme a lo anterior y partiendo de la evaluación del diseño y la efectividad de los controles frente a los riesgos inherentes de los diferentes procesos, procedimientos y actividades ejecutadas durante la vigencia 2018, se obtuvo una calificación ponderada de 1,1 lo cual permite emitir un concepto como EFICIENTE.

#### 4. OPINION SOBRE LA EJECUCION PRESUPUESTAL

##### 4.1 FUNDAMENTO DE LA OPINION

La información de los hechos económicos y financieros tanto de Ingresos como de Costos y Gastos de ESENTTIA S.A., se registran y manejan en el Sistema Integrado de Información –SAP-, esta herramienta fue utilizada por el equipo auditor y complementada con verificaciones documentales y entrevistas, con el fin de analizar tanto el registro del presupuesto inicial, sus modificaciones y ejecución, para determinar la dinámica y razonabilidad de los saldos con corte a 31 de diciembre de 2018.

Por la naturaleza jurídica de ESENTTIA S.A., (empresa de economía mixta perteneciente al Grupo Empresarial ECOPETROL S.A.); el manejo presupuestal no se enmarca dentro del Estatuto Orgánico del Presupuesto de Colombia, sino que lo realiza de conformidad con la política de presupuesto que comprende las directrices generales para ejecución y control del presupuestal. Cabe anotar, que a partir de mayo de 2018 se implementó en el aplicativo SAP el seguimiento y control presupuestal.

- **Ingresos.**

Los ingresos por concepto de ventas se estimaron en \$ 2.025.412.634 Miles de Pesos y la ejecución fue por \$ 2.326.773.801 miles de pesos que representó un 115% respecto a lo presupuestado.

**Presupuesto y ejecución de Ingresos (Ventas)**  
En Miles de Pesos

| Cuenta contable | Presupuesto   | Ejecución     | Porcentaje de ejecución |
|-----------------|---------------|---------------|-------------------------|
| Ventas          | 2.025.412.634 | 2.326.773.801 | 115%                    |

FUENTE: ESENTTIA S.A.

El método de participación en inversión se proyectó en \$ 117.224.380 miles de pesos y su ejecución ascendió a \$ 121.453.079 miles de pesos que representa un 103,61 %

- **Costos y gastos fijos (OPEX).**

Los costos y gastos fijos (OPEX) se les asignó presupuesto de \$ 1.894.717.378 miles de pesos y su ejecución ascendió a \$ 2.281.499.355 miles de pesos, que equivale a un 120,41%, respecto a lo presupuestado.

**Presupuesto y ejecución de costos y gastos fijos (OPEX)**  
En Miles de Pesos

| Cuenta contable       | Presupuesto   | Ejecución     | Porcentaje de ejecución |
|-----------------------|---------------|---------------|-------------------------|
| Costos y gastos fijos | 1.894.717.378 | 2.281.499.355 | 120,41%                 |

FUENTE: ESENTTIA S.A.

**Presupuesto y ejecución de inversiones en activos fijos y proyectos (CAPEX)**  
En Miles de Pesos

| Cuenta contable           | Presupuesto | Ejecución  | Porcentaje de ejecución |
|---------------------------|-------------|------------|-------------------------|
| Activos fijos y proyectos | 79.194.302  | 72.627.919 | 91,71%                  |

FUENTE: ESENTTIA S.A.

Se revisó la ejecución de siete (7) proyectos en curso por valor de \$ 16.138.450 miles de pesos que equivalen al 20% del total del presupuesto CAPEX.

Recursos asignados para la Participación Ciudadana

Con relación al cumplimiento de la ley 1757 de 2015, que hace referencia a la incorporación en el presupuesto de recursos para la participación ciudadana, es de resaltar que por la naturaleza jurídica de ESENTTIA S.A. lo preceptuado en esta norma no le es aplicado a esta compañía.

**4.2 OPINION RAZONABLE**

Conforme a la verificación del cumplimiento por parte de ESENTTIA S.A., de sus lineamientos presupuestales, como mecanismo de verificación de la adecuada programación y ejecución del presupuesto, el seguimiento a las transacciones y operaciones realizadas con tales recursos para determinar que los bienes y servicios con ellos adquiridos se recibieron, registraron y pagaron según lo pactado, la CGR emite una opinión Razonable ya que el presupuesto fue preparado y ejecutado en todos los aspectos materiales de conformidad con la normatividad presupuestal aplicable para la vigencia 2018.

**5. SEGUIMIENTO Y EFECTIVIDAD AL PLAN DE MEJORAMIENTO**

A 31 de diciembre de 2018 ESSENTIA S.A. no ha suscrito un plan de mejoramiento con la CGR.

## 6. BENEFICIO DE AUDITORÍA

En el desarrollo de la auditoría financiera realizada por la CGR a ESENTTIA S.A. se identificó un pago por concepto de anticipos al proveedor TAMETCO S.A.S ,realizado por solicitud del área de compras nacionales por valor de \$ 7.526.520 con documento contable 2000014195 de octubre 10 de 2018 y posteriormente mediante documento contable No 2000015493 de noviembre 02 de 2018, se tramitó, contabilizó y pago por el mismo concepto el valor de \$ 7.526.520, situación presentada al no cruzar el anticipo con la factura FC-3614. Luego de ser detectado por el Equipo Auditor, se comunicó a la administración el 25 de abril de 2019, por lo que la entidad solicitó al proveedor el reembolso del pago de más dinero, lo que finalmente se dio quedando registrado con el documento No 1800011351 del 26 de abril de 2019. Esta acción representa un beneficio del proceso auditor por el valor antes mencionado

## 7. FENECIMIENTO DE LA CUENTA

Con base en las opiniones sobre los estados financieros y la ejecución presupuestal de ESENTTIA, la Contraloría General de la República fenece la cuenta de la entidad por la vigencia fiscal correspondiente al año 2018.

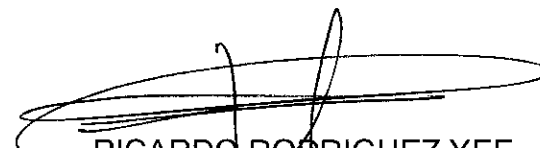
## 8. HALLAZGOS DE AUDITORIA

Como resultados del proceso auditor no se establecieron hallazgos.

## 9. PLAN DE MEJORAMIENTO

Teniendo en cuenta que el presente informe no contiene hallazgos, no hay lugar a la presentación de un plan de mejoramiento por parte de ESENTTIA S.A.S.

Atentamente,



**RICARDO RODRIGUEZ YEE**  
Contralor Delegado Sector Minas y Energía

Revisó: Fulton Ronny Vargas Caicedo - Director de Vigilancia Fiscal  
Fernando Grillo Parra - Supervisor de la Auditoría  
Lisímaco Jiménez - Supervisor Encargado  
Elaboró: Equipo Auditor



## 9. ANEXO 1. ESTADOS FINANCIEROS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

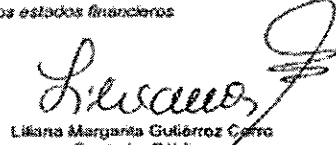
**Polipropileno del Caribe S.A.**


**Estado Separado de Situación Financiera**

|   | Notas | Al 31 de diciembre de   |                         |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
|   |       | 2018                    | 2017                    |
| (En miles de pesos)   |       |                         |                         |
| <b>Activo Corriente</b>   |       |                         |                         |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                             | 4     | \$ 54,410,944           | \$ 228,825,210          |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto | 5     | 562,385,414             | 503,717,734             |
| Inventarios corrientes  | 6     | 265,467,395             | 166,881,548             |
| Activos por impuestos corrientes                                | 7     | 38,280,998              | 24,942,881              |
| Otros activos corrientes  | 8     | 4,570,534               | 6,275,430               |
| <b>Total activo corriente</b>                                   |       | <b>923,075,283</b>      | <b>932,642,913</b>      |
| <b>Activo No Corriente</b>                                      |       |                         |                         |
| Propiedades, planta y equipo                                    | 9     | 832,501,322             | 838,881,220             |
| Intangibles   | 10    | 13,161,388              | 6,867,736               |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas                         | 11    | 163,235,626             | 144,278,966             |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar       | 5     | 1,436,179               | 980,548                 |
| Otros activos no corrientes                                     | 6     | 100,000                 | 340,827                 |
| <b>Total activo no corriente</b>                                |       | <b>1,100,434,515</b>    | <b>993,369,099</b>      |
| <b>Total activo</b>   |       | <b>\$ 2,023,509,798</b> | <b>\$ 1,926,012,012</b> |
| <b>Pasivo Corriente</b>   |       |                         |                         |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar         | 12    | \$ 298,281,119          | \$ 288,737,007          |
| Provisiones por beneficios a empleados                          | 13    | 12,045,333              | 10,043,842              |
| Pasivos por impuestos corrientes                                | 7     | 6,214,188               | 14,023,507              |
| <b>Total pasivo corriente</b>                                   |       | <b>316,540,640</b>      | <b>312,804,418</b>      |
| <b>Pasivo No Corriente</b>                                      |       |                         |                         |
| Pasivo por impuestos diferidos                                  | 7     | 89,658,623              | 94,815,627              |
| Otros pasivos no corrientes                                     |       | 17,264                  | 17,264                  |
| Provisiones y contingencias                                     | 14    | 442,487                 | 223,800                 |
| <b>Total pasivo no corriente</b>                                |       | <b>90,117,774</b>       | <b>95,056,691</b>       |
| <b>Total Pasivo</b>   |       | <b>406,658,414</b>      | <b>407,861,109</b>      |
| <b>Patrimonio</b>   |       |                         |                         |
| Capital social  | 15    | 419,647,087             | 419,647,087             |
| Reservas  |       | 151,536,543             | 141,039,220             |
| Ganancias acumuladas  |       | 564,680,122             | 588,869,091             |
| Otros resultados integrales                                     |       | 480,987,632             | 370,590,501             |
| <b>Total patrimonio</b>   |       | <b>1,616,851,384</b>    | <b>1,620,145,905</b>    |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                                |       | <b>\$ 2,023,509,798</b> | <b>\$ 1,926,012,012</b> |

Véanse las notas que acompañan los estados financieros

  
Juan Diego Mejía Mejía  
Representante Legal

  
Liliana Marganta Gullóroz Castro  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 39450 - T

  
Diego Armando Escobar Dalel  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 153187 - T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2019)



Polipropileno del Caribe S.A.

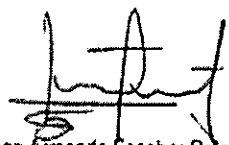
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

|                                  | Capital Social   | Reservas       | Ganancias Acumuladas | Otros Resultados Integrales | Total Patrimonio |
|----------------------------------|------------------|----------------|----------------------|-----------------------------|------------------|
|                                  | (En miles pesos) |                |                      |                             |                  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | \$ 419,647,087   | \$ 120,375,883 | \$ 448,996,282       | \$ 377,008,123              | \$ 1,366,027,375 |
| Resultado del ejercicio          | -                | -              | 160,536,152          | -                           | 160,536,152      |
| Constitución de reservas         | -                | 20,663,343     | (20,663,343)         | -                           | -                |
| Pago de dividendos               | -                | -              | -                    | -                           | -                |
| Impuesto diferido en conversión  | -                | -              | -                    | (4,572)                     | (4,572)          |
| Efecto por conversión de moneda  | -                | -              | -                    | (6,413,050)                 | (6,413,050)      |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 419,647,087      | 141,039,226    | 588,869,091          | 370,590,501                 | 1,520,145,905    |
| Resultado del ejercicio          | -                | -              | 158,323,546          | -                           | 158,323,546      |
| Constitución de reservas         | -                | 10,497,317     | (10,497,317)         | -                           | -                |
| Pago de dividendos               | -                | -              | (172,015,198)        | -                           | (172,015,198)    |
| Impuesto diferido en conversión  | -                | -              | -                    | 49,517                      | 49,517           |
| Efecto por conversión de moneda  | -                | -              | -                    | 110,347,614                 | 110,347,614      |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | \$ 419,647,087   | \$ 151,536,543 | \$ 564,680,122       | \$ 480,987,632              | \$ 1,616,851,384 |

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.

Juan Diego M.  
Juan Diego Mejía Mejía  
Representante Legal

  
Liliana Margarita Gutiérrez Corro  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 39450 - T

  
Diego Armando Escobar Dalel  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 153167 - T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2019)



CONTRALORÍA  
GENERAL DE LA REPÚBLICA

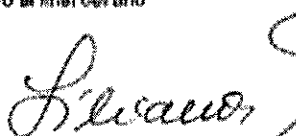
**Pollpropileno del Caribe S.A.**


**Estado Separado de Flujos de Efectivo**

| Notas   | Años terminados<br>al 31 de diciembre de |                       |
|---|--|-----------------------|
|   | 2018                                     | 2017                  |
|   | <i>(En miles de pesos)</i>               |                       |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>                             |  |                       |
| Utilidad del ejercicio  | \$ 158,323,540                           | \$ 160,536,152        |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo generado por las operaciones: |  |                       |
| Participación de accionistas no controlantes  | 19 (122,085,788)                         | (113,784,030)         |
| Cargo por impuesto a las ganancias  | 7 14,224,498                             | 46,255,423            |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo  | 8 41,275,817                             | 41,050,997            |
| Pérdida por diferencia en cambio  | 19 3,897,374                             | 5,714,439             |
| Pérdida en retiro de activos fijos  | 20 19,726                                | 199,893               |
| Amortización de intangibles   | 10 3,007,875                             | 337,851               |
| Aumento provisión contingencias   | 14 99,205                                | -                     |
| (Recuperación) deterioro de cuentas por cobrar comerciales                            | 20 (17,346)                              | 2,767                 |
| Recuperación provisión de inventarios   | 6 -                                      | (533,062)             |
| <b>Cambios netos en operaciones con activos y pasivos:</b>                            |  |                       |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto                                  | (30,740,717)                             | (85,739,318)          |
| Inventarios, neto   | (90,789,921)                             | 16,710,492            |
| Otros activos y pasivos   | 7,310,361                                | 296,650               |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar   | 3,651,324                                | 64,711,087            |
| Activos y pasivos por impuestos   | (40,040,700)                             | (122,389,829)         |
| Provisiones por beneficios a empleados  | 2,001,491                                | (597,342)             |
| <b>Efectivo neto generado por las actividades de operación</b>                        | <b>(49,843,345)</b>                      | <b>12,792,131</b>     |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>                            |  |                       |
| Dividendos recibidos  | 113,587,775                              | 103,294,040           |
| Inversiones en sociedades   | -  | (3,864,981)           |
| Adquisición en propiedad, planta y equipo   | 9 (58,671,376)                           | (44,855,621)          |
| Producto de la venta de activos   | 62,817                                   | 23,768                |
| Adquisiciones de intangibles  | 10 (6,232,898)                           | (3,611,172)           |
| <b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>                                | <b>47,748,518</b>                        | <b>50,988,132</b>     |
| <b>Flujo de efectivo en actividades de financiación:</b>                              |  |                       |
| Dividendos decretados   | 15.3 (172,016,198)                       | -                     |
| Efectivo neto usado en actividades de financiación                                    | (172,016,198)                            | -                     |
| Efecto de la variación en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo   | (202,241)                                | (832,292)             |
| <b>Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>                         | <b>(174,414,268)</b>                     | <b>63,145,971</b>     |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>                          | <b>228,825,210</b>                       | <b>165,679,239</b>    |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>                           | <b>\$ 54,410,944</b>                     | <b>\$ 228,825,210</b> |

Véanse las notas adjuntas.

  
Juan Diego Mejía Mejía  
Representante Legal

  
Liliana Margarita Gutiérrez Corro  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 39460 - T

  
Diego Armando Escobar Dalef  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 153107 - T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2019)