

Informe Anual 2009

Coltejer[®]

Informe de Gestión

Coltejer®

Coltejer®

Contenido

- Directivos Coltejer
- Informe de Gestión
- Estados Financieros
 - Balance General
 - Estado de Resultados
 - Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 - Estado de Cambios en la Situación Financiera
 - Análisis de Variaciones en el Capital de Trabajo
 - Estado de Flujos de Efectivo
 - Certificación del Representante Legal y de la Contadora de la Compañía
- Notas de los Estados Financieros
 - Resumen Informativo
 - Resumen Financiero Consolidado 2009-2000
- Informe Revisor Fiscal
- Estados Financieros Consolidados
 - Balance General
 - Estado de Resultados
 - Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 - Estado de Cambios en la Situación Financiera
 - Análisis de Variaciones en el Capital de Trabajo
 - Estado de Flujos de Efectivo
 - Certificado del Representante Legal y de la Contadora de la Compañía
- Nota de los Estados Financieros Consolidados
- Informe del Revisor Fiscal

Directivos Coltejer

JUNTA DIRECTIVA

RAFAEL M. KALACH	PRESIDENTE JUNTA DIRECTIVA
RODRIGO JARAMILLO CORREA	MIEMBRO PRINCIPAL
SANTIAGO LONDOÑO WHITE	MIEMBRO PRINCIPAL
JUAN FELIPE GAVIRIA GUTIERREZ	MIEMBRO INDEPENDIENTE
PEDRO ECHAVARRIA ECHAVARRIA	MIEMBRO INDEPENDIENTE

REVISORIA FISCAL

PRICEWATERHOUSECOOPERS LTDA	
JUBER ERNESTO CARRION L.	PRINCIPAL
SANDRA MILENA MEJIA ORTIZ	SUPLENTE

Directivos Coltejer

COMITE EJECUTIVO

RAFAEL M. KALACH

PRESIDENTE

SERGIO HERNANDO ARANGO ARREDONDO

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO

MARTIN WAINER

VICEPRESIDENTE COMERCIAL

FEDERICO ANGEL OSPINA RUA

VICEPRESIDENTE OPERACIONES

GUSTAVO VELEZ ALBARRACIN

VICEPRESIDENTE MANUFACTURA

PEDRO JOSE GALLON TAMAYO

VICEPRESIDENTE FINANCIERO Y

ADMINISTRATIVO

CLAUDIA ELENA MUNERA PINEDA

VICEPRESIDENTE GESTION HUMANA

ELSA GLADYS MUÑOZ GUTIERREZ

SECRETARIA GENERAL

OFELIA GALLEGO ZAPATA

AUDITORA

SUBORDINADAS

RAZON SOCIAL

COLTEJER MEXICO S.A. DE C.V.

C.I. COLTEJER S.A.S.

REPRESENTANTE LEGAL

CARLOS AVELAR GUERRERO

PEDRO JOSE GALLON TAMAYO

Informe Anual

INFORME DE GESTION CONJUNTO DE LA JUNTA DIRECTIVA Y EL PRESIDENTE A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DEL AÑO 2009

Señores Accionistas,

En cumplimiento de las obligaciones legales y estatutarias, sometemos a su consideración el informe de gestión con los resultados de la sociedad correspondientes al año 2009.

ASPECTOS GENERALES DEL ENTORNO ECONOMICO Y DESEMPEÑO DEL SECTOR TEXTIL

La economía mundial en el año 2009 se vio afectada por la crisis financiera desatada a finales de 2008. No obstante la magnitud del problema, la economía en Colombia no presentó un decrecimiento y el sector financiero demostró solidez a pesar de haber limitado la oferta de créditos.

El sector textil en Colombia fue afectado por problemas de contrabando, la revaluación del peso frente al dólar y la incertidumbre en la firma del TLC con EE.UU y el bloqueo comercial de Venezuela.

Se logró la prórroga de los beneficios arancelarios del ATPDEA hasta el 31 de diciembre de 2010, mientras se espera por parte del gobierno Americano la ratificación del TLC.

Nuestros principales mercados de exportación, Venezuela y Ecuador se vieron altamente afectados por las dificultades en la situación geopolítica y comercial. Las exportaciones a Venezuela fueron cerradas debido a las fuertes restricciones de pago establecidas en el vecino país y por la devaluación del bolívar. Por su parte, Ecuador, estableció un arancel para productos terminados procedentes de Colombia.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS

Durante el 2009 los ingresos operacionales de Coltejer S.A. fueron de \$175.931 millones, disminuyendo un 1.70% frente al año anterior. Los ingresos operacionales consolidados fueron de \$195.644 millones, 2.7% menores que los del año 2008, explicable por la disminución en las exportaciones del 36%, la cual no alcanzó a compensarse completamente con el crecimiento en el mercado interno del 12%.

La pérdida operacional consolidada también se redujo de \$51.856 a \$38.184 millones, resultado que incluye dos gastos no recurrentes: un gasto administrativo de \$5.680 millones por concepto de la prima de salvamento reconocida en el acuerdo de salvamento y a la provisión de la cartera de clientes en Venezuela por \$2.883 millones.

La pérdida neta consolidada fue de \$61.517 millones, valor afectado por gastos de ejercicios anteriores de \$27.269 millones y otros registros contables, derivados de la depuración de entes jurídicos controlados por Coltejer.

LINEAS DE DIRECCION Y GESTION DE COLTEJER EN EL 2009

Durante el ejercicio, la Dirección de la Empresa desarrolló proyectos e iniciativas en búsqueda de optimización de los resultados. Enfocamos la intervención en los procesos del negocio que mayor impacto tienen a favor de la flexibilidad y capacidad de respuesta para el cliente, sensibilidad por los requerimientos del mercado, así como eficiencia en los procesos, cultura de la calidad, la disciplina, orden y mejoramiento del clima laboral.

OPERACION FUTURA

La Compañía enfrenta hoy con optimismo el reto del futuro. El equipo directivo con la experiencia adquirida y el apoyo del Grupo Kaltex, se encuentra comprometido en continuar el desarrollo productivo y comercial de la compañía, y en lograr la eficaz incorporación de las sinergias que le representa a Coltejer ser parte de este grupo textilero de talla internacional.

El proceso de absorción de las compañías filiales permitirá obtener eficiencias administrativas adicionales y una estructura societaria más simple, que facilite la comprensión y seguimiento a los resultados.

ASPECTOS LEGALES

Coltejer es una sociedad anónima, debidamente constituida y registrada en la Cámara de Comercio del Aburrá Sur, con las licencias para su funcionamiento.

Previa modificación realizada a la cláusula octava del Acuerdo de Salvamento, la cual fue aprobada por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 18 de noviembre de 2009, el Acuerdo se encuentra ejecutado.

La emisión de las acciones en cumplimiento del citado Acuerdo de Salvamento, a favor del Grupo Kaltex S.A. de C.V., se terminó de realizar durante el ejercicio.

Se ejecutaron operaciones con compañías vinculadas, las cuales se detallan en las notas a los estados financieros.

Se realizaron operaciones financieras con la firma Interbolsa S.A. Sociedad Administradora de Inversión.

Durante el ejercicio la empresa no sufrió ninguna clase de transformación o fusión y se encuentra en trámite el proceso de escisión de las empresas filiales Productos para el Hogar y la Decoración Texkasa Ltda, Textiles Rionegro y Cia. Ltda. en Liquidación e Inmobiliaria Coltejer S.A. en Liquidación, cuyos patrimonios serán absorbidos en parte por Coltejer S.A. y en parte por una nueva sociedad que se creará para tal fin, reforma que fue aprobada en la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de noviembre de 2009.

Procesos Judiciales

Actualmente la sociedad figura como demandada en 7 procesos civiles y 54 procesos laborales.

Adicionalmente, la empresa se encuentra cumpliendo la sentencia de la Corte Constitucional número SU-636 de 2003, en virtud de la cual dicho organismo ordenó prestarle a la sociedad Industrial Hullera en liquidación, lo concerniente al valor de las mesadas adeudadas y futuras a 277 pensionados. Estos valores afectaron a las compañías accionistas en proporción a su participación accionaria, la cual para Coltejer es del 37,5%.

Durante el año 2009 Coltejer pagó la suma de \$853 millones, en cumplimiento de dicha sentencia.

La Compañía ha atendido en forma oportuna y adecuada todos los requerimientos que los organismos de control, Superintendencia Financiera de Colombia y Superintendencia de Sociedades, han ejercido al cumplimiento de esta sentencia y en general con todos los otros aspectos que a ellas les compete.

En el año 2009 Coltejer no recibió amonestaciones ni tuvo sanciones de orden administrativo ni sentencias de carácter penal, civil o comercial relevantes, como tampoco sanciones de orden administrativo contra sus empleados por hechos sucedidos en el desarrollo de sus funciones.

Cumplimiento de la Ley 964/2005:

La empresa no ha tenido información cierta y definitiva de hechos importantes ocurridos luego del cierre contable que a la fecha puedan comprometer su evolución y el patrimonio de los accionistas.

La Compañía ha venido verificando la operatividad de los controles al interior de la misma y se ha realizado la evaluación de los sistemas existentes en forma satisfactoria, para efectos de la revelación y el control de la información financiera, encontrando que los mismos funcionan adecuadamente.

El Comité de Auditoría se reunió periódicamente de conformidad con las normas legales, contó con la presencia de la Revisoría Fiscal y la Auditoría Interna y en especial de los miembros de la Junta Directiva independientes.

La compañía dio cumplimiento a lo establecido en la Circular 014 de 2009, modificada por la 038 del mismo año de la Superintendencia Financiera de Colombia, en la cual Coltejer S.A. fue excluido del cumplimiento del cronograma por ser una empresa de control exclusivo; no obstante, el Comité de Auditoría aprobó un cronograma interno para la elaboración y ejecución del programa de sistema de control interno (SIC), teniendo en cuenta que es una oportunidad de mejoramiento, evaluación y organización de los diferentes procesos administrativos.

Se creó un Comité de Auditoría Interna y Administración de Riesgos, integrado por el Presidente y los Vicepresidentes de la empresa, cuyo objetivo primordial es contribuir activamente en el mejoramiento de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno.

La empresa cumplió lo dispuesto en la Circular Externa 062 de 2007 de la Superintendencia Financiera relacionada con las instrucciones relativas a la prevención y control de lavado de activos y financiación del terrorismo.

Los estados financieros del 2009 fueron estudiados y aprobados por el Comité de Auditoría antes de someterse a consideración de la Junta Directiva y de la Asamblea General de Accionistas.

Derechos de Autor

Coltejer cumple con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en todos los aspectos y concretamente, en lo relativo a las marcas, uso legal del software tanto desarrollados internamente como los adquiridos y a las políticas de control sobre los mismos.

BALANCE SOCIAL Y APORTES AL SECTOR PUBLICO

En el 2009 la empresa remuneró por valor de \$33.774 millones al personal vinculado, por concepto de salarios, prestaciones sociales y seguridad social. El sesenta por ciento (60%) del personal de la compañía se encuentra sindicalizado.

Los tributos de diverso orden, aportes parafiscales, otras tasas y gravámenes causados a favor del Gobierno Nacional, municipios, departamentos, ARP, EPS, Fondos de Pensión, ICBF, SENA y Cajas de Compensación Familiar, ascendieron a la suma de \$6.655 millones en el 2009.

Se llevó a cabo el programa de formación y desarrollo en el cual se vincularon a más de 1.125 trabajadores y de los cuales 64 iniciaron carrera tecnológica en textiles con la ayuda del SENA.

Con el apoyo de la Fundación Coltejer y la Escuela de Nutrición y Dietética de la Universidad de Antioquia, se desarrolló la jornada de nutrición infantil dirigida a los hijos de los trabajadores menores de 6 años.

ACONTECIMIENTOS ACAECIDOS DESPUES DEL EJERCICIO

Para dar cumplimiento a la modificación de la cláusula octava del Acuerdo de Salvamento, en el mes de enero de 2010, se entregaron a título de dación de pago a favor de algunas empresas de la Organización Ardilla Lülle, los derechos fiduciarios derivados del contrato de fiducia sobre unos inmuebles ubicados en el Complejo Industrial de Itagüí, por valor de \$100.252 millones.

AGRADECIMIENTOS

Agradecemos el esfuerzo de nuestros trabajadores, su compromiso con el logro de los objetivos de la Empresa y la laboriosidad demostrada. Esperamos continuar contando con su esfuerzo y dedicación y, sobre todo, con el mayor entusiasmo por capacitarse y aprender sobre las nuevas tecnologías próximas a llegar, para continuar siendo la Empresa líder que el país siempre conoció.

Expresamos un gran reconocimiento a los proveedores y nuestros clientes que han creído en la Empresa y le han dado su voto de confianza.

Extendemos nuestro agradecimiento a los accionistas que han sido el soporte indispensable y siempre han mantenido su fe inquebrantable en Coltejer.

Itagüí, 26 de febrero de 2010

RODRIGO JARAMILLO C. (fdo.)

SANTIAGO LONDOÑO W. (fdo.)

JUAN FELIPE GAVIRIA G. (fdo.)

PEDRO ECHAVARRIA E. (fdo.)

RAFAEL M. KALACH (fdo.)
Presidente

Constancia Secretarial

La Secretaria General de la Junta Directiva se permite expresar que, para unidad de su contenido y con el fin de facilitar a los Accionistas la comprensión de este informe de gestión sobre la operación de Coltejer y sus Compañías Filiales, se presente conjuntamente por la Junta Directiva y el Presidente.

Los Estados Financieros de Propósito General, el Informe de Gestión de la Junta Directiva y del Presidente, sus anexos y demás documentos que ordena la Ley, estuvieron a disposición de los señores Accionistas por el término legal desde el 1ro de marzo de 2010.

ELSA GLADYS MUÑOZ G. (fdo.)
Secretaria Junta Directiva

Certificación del Representante Legal de la Compañía

Itagüí, 1ro de marzo 2010

A los señores Accionistas de Coltejer S.A. y al público en general.

En mi calidad de Representante Legal certifico de conformidad con lo establecido en el artículo 46 de la ley 964 de 2005 (ley del mercado público de valores) que los estados financieros individuales con corte a 31 de diciembre de 2009 que se han hecho públicos no contienen imprecisiones, vicios, o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones realizadas por Coltejer S.A.

RAFAEL M. KALACH (fdo.)
Presidente

NOTA: Los originales del presente informe, certificaciones, constancias, Estados Financieros y notas que hacen parte integrante del mismo fueron debidamente suscritos.



Informe Financiero 2009

Coltejer[®]

Coltejer®

Balance General

(Expresado en millones de pesos colombianos)

		31 de diciembre de	
	Notas	2009	2008
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO			
Disponible		1,166	2,478
Inversiones temporales	5	<u>784</u>	<u>58</u>
		1,950	2,536
Deudores, neto	6	92,487	122,907
Inventarios, neto	7	49,200	43,210
Intangibles	10	16,773	-
Diferidos	11	689	489
Otros activos	12	<u>213</u>	<u>213</u>
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		<u>161,312</u>	<u>169,355</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones	8	49,448	48,348
Deudores	6	51,473	49,088
Propiedades, planta y equipo, neto	13	27,452	45,807
Intangibles, neto	10	7,132	7,132
Otros activos	12	193	193
Valorizaciones	14	<u>289,587</u>	<u>295,121</u>
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>425,285</u>	<u>445,689</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>586,597</u>	<u>615,044</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	15	40,174	51,992
Proveedores	16	24,281	43,945
Cuentas por pagar	17	16,961	12,506
Impuestos por pagar	18	5,404	1,339
Obligaciones laborales	19	7,155	7,617
Pasivos estimados y provisiones	20	7,582	25,962
Diferidos y otros pasivos	21	<u>2,237</u>	<u>3,853</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		<u>103,794</u>	<u>147,214</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	15	124,887	102,516
Obligaciones laborales	19	12,341	3,750
Pasivos estimados y provisiones	20	<u>1,326</u>	<u>1,387</u>
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE		<u>138,554</u>	<u>107,653</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>242,348</u>	<u>254,867</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, VER ESTADO ADJUNTO			
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>586,597</u>	<u>615,044</u>
Cuentas de orden	30	<u>1,520,987</u>	<u>1,764,342</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Rafael Kalach Mizrahi (fdo.)
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Angela María López Ospina (fdo.)
Contadora
Tarjeta Profesional No. 19951-T
(Ver certificación adjunta)

Juber Ernesto Carrión (fdo.)
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 86122-T
(Ver informe adjunto)

Estado de Resultados

(Expresado en millones de pesos colombianos, excepto la pérdida neta por acción que está expresada en pesos colombianos)

	<u>NOTAS</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Ingresos operacionales	25	175,875	178,981
Método de participación	25	56	-
TOTAL INGRESOS		<u>175,931</u>	<u>178,981</u>
COSTO DE VENTAS			
Costo de ventas		(165,553)	(186,014)
Depreciación		(12,777)	(17,818)
TOTAL COSTO DE VENTAS		<u>(178,330)</u>	<u>(203,832)</u>
PERDIDA BRUTA		<u>(2,399)</u>	<u>(24,851)</u>
GASTOS OPERACIONALES			
De administración	26	(17,200)	(11,400)
De ventas	27	(17,379)	(20,223)
Método de participación	27	(6,209)	(8,676)
Gastos Operacionales		(40,788)	(40,299)
PERDIDA OPERACIONAL		<u>(43,187)</u>	<u>(65,150)</u>
INGRESO NO OPERACIONALES	28	98,054	47,752
Gastos no operacionales	29	<u>(87,530)</u>	<u>(310,203)</u>
Pérdida antes de gastos de ejercicios anteriores		(32,663)	(327,601)
Gastos de ejercicios anteriores	29	<u>(27,269)</u>	-
Pérdida antes de provisión para impuesto de renta		(59,932)	(327,601)
Provisión para impuesto de renta	18	(1,913)	(994)
PERDIDA NETA DEL AÑO		<u>(61,845)</u>	<u>(328,595)</u>
Pérdida neta por acción		(0.13)	(1.72)

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Rafael Kalach Mizrahi (fdo.)
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Angela María López Ospina (fdo.)
Contadora
Tarjeta Profesional No. 19951-T
(Ver certificación adjunta)

Juber Ernesto Carrión (fdo.)
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 86122-T
(Ver informe adjunto)

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2009	2008
CAPITAL SOCIAL	22		
Saldo al inicio del año		430,010	67,205
Aumento por capitalizaciones		66,115	362,805
Saldo al final del año		<u>496,125</u>	<u>430,010</u>
PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES	22		
Saldo al inicio del año		248,247	221,465
(Disminución) aumento por capitalizaciones		(15,203)	26,782
Saldo al final del año		<u>233,044</u>	<u>248,247</u>
SUPERAVIT METODO DE PARTICIPACION			
Saldo al inicio del año		(5)	18,041
Diferencia en cambio		5	97
Efecto de la aplicación del método de participación	8	702	(18,143)
Saldo al final del año		<u>702</u>	<u>(5)</u>
GANANCIAS RETENIDAS APROPIADAS (1)	23		
Saldo al inicio y final del año		<u>19,985</u>	<u>19,985</u>
DEFICIT ACUMULADO			
Saldo al inicio del año		(767,174)	(438,579)
Pérdida neta del año		(61,845)	(328,595)
Saldo al final del año		<u>(829,019)</u>	<u>(767,174)</u>
SUPERAVIT POR VALORIZACIONES	14		
Saldo al inicio del año		295,121	409,823
Desvalorización de propiedades, planta y equipo y otros activos		(71,487)	(18,757)
Valorización de inversiones e intangibles		65,115	(94,762)
Valorización de otros activos		838	(1,183)
Saldo al final del año		<u>289,587</u>	<u>295,121</u>
REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	24		
Saldo al inicio del año		133,993	133,993
Impuesto al patrimonio		(168)	-
Saldo al final del año		<u>133,825</u>	<u>133,993</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>344,249</u>	<u>360,177</u>
(1) EL SALDO DE GANANCIAS RETENIDAS APROPIADAS COMPRENDE:			
Reserva por depreciación flexible		6,053	6,053
Futuros ensanches no gravable		4,652	4,652
Futuros ensanches gravable		932	932
Capital de trabajo		8,118	8,118
Otras reservas		230	230
TOTAL GANANCIAS RETENIDAS APROPIADAS		<u>19,985</u>	<u>19,985</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Rafael Kalach Mizrahi (fdo.)
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Angela María López Ospina (fdo.)
Contadora
Tarjeta Profesional No. 19951-T
(Ver certificación adjunta)

Juber Ernesto Carrión (fdo.)
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 86122-T
(Ver informe adjunto)

Estado de Cambios en la Situación Financiera

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2009	2008
Los recursos financieros fueron provistos por:		
Recursos generados por las operaciones del año:		
Pérdida neta del año	(61,845)	(328,595)
Más (menos) - Cargos (abonos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	10,348	14,871
Amortización de intangibles, derechos fiduciarios	-	184
Provisión de inversiones	62,711	28,761
Recuperación provisión de inversiones	(47)	-
Provisión deudores	1,628	809
Recuperación (provisión) de propiedades, planta y equipo	(244)	589
Efecto de la aplicación del método de participación, neto	6,153	8,676
Efecto método de participación a ejercicios anteriores	5	-
Utilidad en venta y retiro de propiedades, planta y equipo y otros activos	(5,793)	(12,266)
Utilidad en venta y retiro inversiones	-	(81)
Recuperación intereses	(680)	-
Amortización (recuperación) pensiones de jubilación	-	22,130
Provisión salud pensiones de jubilación y aprovechamiento en asunción del pasivo	-	10,026
Provisión demandas laborales y civiles	10	541
Prima de salvamento Grupo Kaltex	5,680	-
Diferencia en cambio no pagada	(382)	(4,643)
Total capital de trabajo utilizado por las operaciones del año	<u>17,544</u>	<u>(258,998)</u>
Recursos financieros generados por otras fuentes:		
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo y otros activos	378	4,769
Producto de la venta de inversiones permanentes	-	5,557
Producto de la venta de derechos fiduciarios	30,000	18,190
Disminución del activo diferidos a largo plazo	-	5,824
Aumento de obligaciones financieras no corrientes	25,462	92,308
Aumento de pasivos estimados y provisiones	-	23,702
Aumento de obligaciones laborales	8,591	-
Capitalización en efectivo	19,657	43,674
Capitalizaciones en especie	21,670	-
Capitalizaciones del corto plazo	1,876	164,560
Traslado pasivos estimados corto pensiones de jubilación	-	19,633
Traslado de deudores a difícil cobro	-	1,177
Traslado de otros activos a corto plazo	-	1,166
Total de recursos financieros generados por otras fuentes	<u>107,634</u>	<u>380,560</u>
Los recursos financieros fueron utilizados en:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo y otros activos	(7,261)	(3,611)
Adquisición de inversiones	(215)	(2,057)
Adquisición de intangibles	(9,073)	(11,314)
Aumento de deudores largo plazo	(24,678)	(604)
Disminución de cuentas por pagar	-	(9,918)
Disminución pasivos estimados y provisiones	(72)	-
Disminución de obligaciones laborales	-	(11,487)
Traslado de deudores a capitalización inversiones al largo plazo	(48,334)	-
Traslado de propiedades, planta y equipo al largo plazo	-	(1,981)
Traslado pasivos estimados y compensación con activo corto	-	(342)
Asunción del pasivo pensional con inversiones	-	(127,737)
Impuesto al patrimonio - Revalorización del patrimonio	(168)	-
Traslado obligaciones financieras compensaciones con activo corto	-	(622)
Total de recursos financieros utilizados	<u>(89,801)</u>	<u>(169,673)</u>
Aumento (disminución) del capital de trabajo	<u>35,377</u>	<u>(48,111)</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Rafael Kalach Mizrahi (fdo.)
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Angela María López Ospina (fdo.)
Contadora
Tarjeta Profesional No. 19951-T
(Ver certificación adjunta)

Juber Ernesto Carrión (fdo.)
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 86122-T
(Ver informe adjunto)

Análisis de Variaciones en el Capital de Trabajo

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL ACTIVO CORRIENTE		
Disponible	(1,312)	1,963
Inversiones temporales	726	(390)
Deudores	(30,420)	21,630
Inventarios	5,990	(10,888)
Inversiones negociables	-	(155,543)
Intangibles	16,773	(1,435)
Diferidos	200	(4,628)
Otros activos	-	(2,534)
TOTAL	<u>(8,043)</u>	<u>(151,825)</u>
(AUMENTO) DISMINUCION EN EL PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones financieras	11,818	20,122
Proveedores	19,664	5,391
Cuentas por pagar	(4,455)	11,483
Impuestos por pagar	(4,065)	1,929
Obligaciones laborales	462	5,747
Pasivos estimados y provisiones	18,380	7,829
Diferidos y otros pasivos	1,616	51,213
TOTAL	<u>43,420</u>	<u>103,714</u>
AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	<u>35,377</u>	<u>(48,111)</u>
Detalle del Capital de Trabajo		
Total activo corriente	161,312	169,355
Total pasivo corriente	<u>103,794</u>	<u>147,214</u>
CAPITAL DE TRABAJO	<u>57,518</u>	<u>22,141</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Rafael Kalach Mizrahi (fdo.)
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)
86122-T

Angela María López Ospina (fdo.)
Contadora
Tarjeta Profesional No. 19951-T

(Ver certificación adjunta)

Juber Ernesto Carrión (fdo.)
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No.

(Ver informe adjunto)

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Pérdida neta del año	(61,845)	(328,595)
Ajuste para conciliar la pérdida neta con el efectivo usado en las actividades operacionales		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	10,348	14,871
Amortización de intangibles, derechos fiduciarios	-	184
Amortización en pensiones de jubilación	-	22,130
Provisión salud pensiones de jubilación y aprovechamiento	-	10,026
Utilidad en venta o retiro de propiedades, planta y equipo y otros activos	(5,793)	(12,225)
Utilidad en venta y retiro inversiones	-	(5,609)
Recuperación intereses	(680)	-
Recuperación (provisión) de propiedades, planta y equipo	(244)	1,610
Provisión de inversiones	62,711	26,192
Recuperación provisión inversiones	(47)	1,308
Recuperación provisión inventarios	(5)	-
Efecto de la aplicación del método de participación	6,153	8,676
Efecto método de participación a ejercicios anteriores	5	-
Provisión deudores	7,008	67,733
Recuperación provisión deudores	(47,111)	-
Prima de salvamento Grupo Kaltex	5,680	-
Provisión demandas laborales y civiles	10	541
Provisión de impuestos	1,913	-
Recuperación provisión pasivos	(19,850)	16,002
Diferencia en cambio no pagada	<u>1,754</u>	<u>(3,882)</u>
	<u>(39,993)</u>	<u>(181,038)</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES		
Aumento en deudores	(2,998)	(92,678)
Disminución en inventarios	15,685	9,580
(Aumento) disminución en diferidos	(200)	10,452
(Aumento) disminución en intangibles	(16,773)	1,435
Disminución en proveedores	(19,664)	(5,391)
Aumento en obligaciones laborales	8,129	99,413
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	4,505	(15,758)
Disminución diferidos y otros pasivos	(1,616)	(51,213)
Impuesto al patrimonio	(168)	-
Aumento (disminución) en impuestos, tasas y gravámenes	2,152	(1,929)
Aumento en pasivos estimados y provisiones	<u>1,399</u>	<u>26,626</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(49,542)</u>	<u>(200,501)</u>

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Producto de la venta o retiro de inversiones permanentes	-	41,095
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo y otros activos	378	5,425
Producto de la venta de derechos fiduciarios	30,000	18,190
Adquisición de inversiones	(215)	(2,057)
Adquisición de intangibles	(9,073)	(11,314)
Adquisición de propiedades, planta y equipo y otros activos	<u>(7,261)</u>	<u>(3,611)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>13,829</u>	<u>47,728</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Aumento de obligaciones financieras	15,470	110,672
Capitalizaciones en efectivo	<u>19,657</u>	<u>43,674</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	<u>35,127</u>	<u>154,346</u>
(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(586)	1,573
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>2,536</u>	<u>963</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,950</u>	<u>2,536</u>
REVELACIONES COMPLEMENTARIAS		
Transacciones que no implicaron flujo de efectivo:		
Asunción pasivo pensional	-	108,103
Prima de salvamento	5,680	-
Aporte en especie	21,670	-
Producto de capitalización de acreencias	3,004	345,914
Capitalización de cuentas por cobrar	68,999	-
Pagos de Efectivo por Concepto de:		
Impuesto sobre la renta pagado	6,405	5,760
Intereses pagados	17,878	11,891

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Rafael Kalach Mizrahi (fdo.)
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Angela María López Ospina (fdo.)
Contadora
Tarjeta Profesional No. 19951-T
(Ver certificación adjunta)

Juber Ernesto Carrión (fdo.)
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 86122-T
(Ver informe adjunto)

Certificación del Representante Legal y Contadora de Coltejer S. A.

1 de marzo de 2010

A los señores Accionistas de Coltejer S. A.

El suscrito Representante Legal y Contadora de Coltejer S. A., certifican que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2009 y 2008 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos, pasivos y patrimonio, incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2009 y 2008, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2009 y 2008.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
- e) Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

RAFAEL KALACH MIZRAHI (fdo.)
Presidente

ANGELA MARIA LOPEZ OSPINA (fdo)
Contadora
Tarjeta Profesional No. 19951-T

Notas a los Estados Financieros

Coltejer[®]

Coltejer®

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Millones de pesos colombianos y miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1 - ENTIDAD Y OBJETO SOCIAL

Coltejer S. A., es una sociedad anónima, establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 22 de octubre de 1907. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Itagüí - Antioquia. El término de duración de la Compañía expira el 31 de diciembre del año 2100.

El objeto social de la Compañía es el montaje y explotación de fábricas de hilado y tejidos con todas sus dependencias anexas para cualquiera de los procesos textiles, bien sea para fibras naturales, artificiales, sintéticas o para telas no tejidas, la confección y comercialización de prendas textiles para todo tipo de uso en forma directa o indirecta. La Compañía también podrá participar como constituyente o accionista de otras empresas o sociedades.

NOTA 2 - BASE DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En cumplimiento del Artículo 32 del Decreto 2649 de 1993, se presentan los estados financieros del año 2009 comparativos con los del año 2008.

NOTA 3 - PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Para sus registros contables y para la preparación de sus estados financieros, la Compañía por disposición legal debe observar principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, establecidos por la Superintendencia Financiera y otras disposiciones legales; dichos principios pueden diferir, en algunos aspectos, de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

A continuación se describen las principales políticas y prácticas contables que se han adoptado en concordancia con lo anterior:

Consolidación de estados financieros

Los estados financieros que se acompañan, no consolidan los activos, pasivos, patrimonio, ni resultados de las compañías subordinadas (filiales y subsidiarias). Las inversiones en estas compañías están registradas por el método de participación y el método del costo como se indica más adelante. Estos estados son presentados a la Asamblea General de Accionistas y son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones. Los estados financieros consolidados se encuentran en informe aparte.

Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a las tasas de cambio aplicables que estén vigentes en sus respectivas fechas. Al cierre de cada ejercicio los saldos por cobrar o pagar se ajustan a la tasa de cambio representativa del mercado, certificada por la Superintendencia Financiera. En lo relativo a saldos por cobrar, las diferencias en cambio se llevan a resultados. En lo relativo a cuentas por pagar sólo se lleva a resultados, las diferencias en cambio que no sean imputables a costos de adquisición de activos. Son imputables a costos de adquisición de activos las diferencias en cambio ocurridas mientras dichos activos estén en construcción o instalación y hasta que se encuentren en condiciones de utilización.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento inferior a tres meses, son considerados como efectivo y equivalentes de efectivo.

Inversiones negociables y permanentes

Las disposiciones de la Superintendencia Financiera requieren que las inversiones se clasifiquen y se contabilicen de la siguiente manera:

- a) Las inversiones para las cuales la Compañía tiene el serio propósito de mantenerlas hasta la fecha de su vencimiento o de maduración o por lo menos durante un plazo de tres años, cuando su plazo es superior o no tienen vencimiento, se clasifican como inversiones permanentes. Estas inversiones se contabilizan y valúan en forma prospectiva de la siguiente manera:
- Las inversiones de deuda o que incorporen derechos de deuda (títulos no participativos) de tasa fija o tasa variable, se registran inicialmente por su costo de adquisición y mensualmente se valorizan con base en la tasa interna de retorno de cada título calculada al momento de la compra. El ajuste resultante se lleva a la cuenta de resultados.
 - Las inversiones en acciones o participaciones de capital (títulos participativos) de renta variable en entidades donde no se tenga el control, se registran al costo ajustado por inflación. El ajuste resultante sea positivo o negativo se registra en la cuenta de valorizaciones con abono o cargo al superávit de valorizaciones en el patrimonio de los accionistas, según el caso con base en su valor intrínseco, determinado con base en los últimos estados financieros divulgados por el emisor del título.
 - El valor de realización de los títulos calificados como de alta o media bursatilidad por la Superintendencia Financiera, se determina con base en los promedios de cotización en las bolsas de valores en los últimos 10 a 90 días de acuerdo con ciertos parámetros establecidos y las que no cotizan en bolsa se determina con base en su valor intrínseco, calculado con base en los últimos estados financieros divulgados por el emisor del título.
 - Las inversiones en compañías subordinadas en las cuales la Compañía posee en forma directa o indirecta más del 50% del capital social, se contabilizan por el método de participación aplicado en forma prospectiva a partir del 1 de enero de 1994, a excepción de las compañías que se encuentran en proceso de liquidación. Bajo este método las inversiones se registran inicialmente al costo ajustado por inflación del 1 de enero de 1992 hasta el 31 de diciembre de 2006 y posteriormente se ajustan, con abono o cargo a resultados según sea el caso, para reconocer la participación en la utilidades o pérdidas en las compañías subordinadas ocurridas a partir del 1 de enero de 1994, previa eliminación de las utilidades o pérdidas originadas por operaciones entre las subordinadas y la matriz o controlante, o entre las subordinadas, que aún no hayan sido realizadas por ésta a través de operaciones con terceros. La distribución en efectivo de las utilidades de estas compañías obtenidas antes del 31 de diciembre de 1993 se registran como ingresos y las posteriores como un menor valor de la inversión.
 - Adicional a lo anterior, también se registra como un mayor o menor valor de las inversiones indicadas anteriormente, la participación proporcional en las variaciones en otras cuentas del patrimonio de las subordinadas, diferentes a resultados del ejercicio, en el porcentaje de participación que posea la matriz, sean éstas positivas o negativas, con abono o cargo a

la cuenta de superávit por método de participación en el patrimonio. Una vez registrado el método de participación si el valor intrínseco de la inversión es menor que el valor en libros se registra una pérdida a resultados. Cualquier exceso del valor intrínseco sobre el valor de la inversión al cierre del ejercicio es contabilizado separadamente como valorizaciones de activos, con abono a la cuenta patrimonial de superávit por valorizaciones.

A partir de 2007, las inversiones de renta variable en subordinadas del exterior, deben ser reexpresadas en la moneda funcional, utilizando la tasa de cambio vigente certificada por la Superintendencia Financiera, o la entidad que haga sus veces y registrar la diferencia como un mayor o menor valor del patrimonio. Cuando la inversión sea efectivamente realizada, los ajustes por diferencia en cambio que se hayan registrado en el patrimonio afectarán los resultados del período.

- b) Las inversiones que estén representadas en títulos de fácil enajenación sobre las cuales la Compañía tiene el serio propósito de realizarlas en un plazo no superior a tres años a un tercero ajeno al grupo empresarial, se clasifican como inversiones negociables. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y mensualmente se ajustan a su valor de realización con cargo o abono a resultados, según el caso. El valor de realización es determinado de la misma forma indicada en el literal anterior para cada tipo de inversión.

Provisión para deudores

La provisión para cuentas de dudoso recaudo se revisa y actualiza al fin de cada ejercicio, con base en el análisis de edades de saldos y evaluaciones de la cobrabilidad de las cuentas individuales, efectuadas por la administración.

Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo. El costo para las materias primas puestas en proceso como el algodón, para el producto terminado y el producto en proceso en cada una de sus etapas productivas se valorizan al costo estándar, y al final del período fiscal se ajustan a su valor real, así como el costo de la venta, dando cumplimiento a las regulaciones fiscales. Las valuaciones de las materias primas y materiales en almacén se hacen por el método de promedio dinámico y las compras en tránsito se valorizan de acuerdo al costo específico de cada pedido.

Propiedades, planta y equipo y depreciación

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan al costo, que en lo pertinente incluye: gastos de financiación y diferencias en cambio sobre pasivos en moneda extranjera incurridos para su adquisición, hasta que se encuentren en condiciones de utilización y ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006.

Las ventas y retiros de tales activos se descargan al costo neto ajustado respectivo y las diferencias entre el precio de venta y el costo neto ajustado se llevan a resultados.

La depreciación se calcula sobre el costo ajustado por inflación, por el método de línea recta para los activos propios, con base en la vida útil probable de los activos a las tasas anuales del 5% para construcciones, edificaciones, acueducto y vías de comunicación, 6.67% para maquinaria, 10% para equipos varios y equipo de oficina y 20% para equipos de transporte y equipo de computación.

Las reparaciones y el mantenimiento de estos activos se cargan a resultados, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

Intangibles

Bienes recibidos en arrendamiento financiero (leasing): Derechos derivados de bienes recibidos en arrendamiento financiero con opción de compra, en los términos previstos en las normas legales vigentes para inmuebles.

El costo de los derechos sobre estos bienes, lo constituye el valor del contrato, es decir, el valor presente de los cánones de arrendamiento y de la opción de compra pactados, calculados a la fecha del respectivo contrato y la tasa pactada en el mismo.

Diferidos

Se clasifica como diferidos los gastos pagados por anticipado tales como intereses, honorarios, comisiones y seguros. La amortización considera los períodos en los cuales se producen beneficios económicos y son registrados al costo.

Valorización de activos

Las valorizaciones de activos, que forman parte del patrimonio, incluyen:

- a) Excedentes del valor comercial o intrínseco sobre su costo neto de inversiones permanentes en empresas controladas al fin del ejercicio.
- b) Valorizaciones o desvalorizaciones para inversiones permanentes en empresas no controladas. Si el valor de realización de la inversión es menor que el valor en libros de la misma, tal diferencia constituye una desvalorización de la inversión. Su valor se registra en la cuenta de valorizaciones y como contrapartida en la cuenta de superávit por valorizaciones, como un menor valor de una y otra cuenta, sin perjuicio que el saldo neto de las cuentas llegare a ser naturaleza contraria a la del elemento del estado financiero al que pertenece, de acuerdo con disposiciones legales.
- c) Exceso de avalúos técnicos de propiedades, planta y equipo y de otros activos sobre los respectivos costos netos. Los avalúos de los bienes de fiducia y equipos varios fueron practicados en diciembre de 2009, los de obras de arte en junio de 2009, los de bienes raíces en diciembre de 2008 y los de maquinaria y equipo de transporte en septiembre de 2008, por personas no vinculadas laboralmente a la Compañía, sobre la base de su valor de reposición y demérito.

Obligaciones laborales

Las obligaciones laborales se ajustan al fin de cada ejercicio con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.

Impuesto sobre la renta y complementarios

El impuesto sobre la renta y complementarios se determina con base en estimaciones. Para el cálculo se realiza la depuración de la renta líquida ordinaria y se compara con la renta presuntiva, y sobre la que sea mayor se calcula el impuesto.

Prima en colocación de acciones

La prima en colocación de acciones representa el exceso del valor pagado por las acciones sobre el valor nominal.

Superávit método de participación

El superávit método de participación representa la participación de la Compañía en el aumento patrimonial de las inversiones en subordinadas, más la diferencia en cambio en inversión extranjera incluida a partir de 2007.

Pérdida neta por acción

La pérdida neta por acción ha sido calculada con base en el promedio anual ponderado de las acciones en circulación.

<u>Año</u>	<u>Valor</u>	<u>Acciones Promedio</u>
2009	(0.13)	467,339,794,112
2008	(1.72)	190,617,235,508

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos provenientes de ventas se reconocen cuando el producto es despachado y los provenientes de servicios durante el período contractual o cuando se prestan los servicios. Los otros ingresos y los costos y gastos se registran con base en el sistema de causación.

Importancia relativa o materialidad

El reconocimiento y presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa.

Un hecho económico es importante cuando debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodeen, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información al preparar los estados financieros.

La importancia relativa, para propósitos de revelaciones, se determinó teniendo como base un 5% del activo corriente y no corriente, del pasivo corriente y no corriente, del patrimonio y de los resultados del ejercicio antes de impuestos y de cada cuenta a nivel de mayor general individualmente considerada.

Cuentas de orden

Se registra bajo cuentas de orden, principalmente, los compromisos pendientes de formalización, los derechos y responsabilidades contingentes, tales como bienes y valores entregados en garantía, obligaciones financieras, cartera castigada, demandas laborales, demandas civiles, contratos suscritos y las utilidades de subordinadas no realizadas.

Por otra parte, se utiliza cuentas de orden denominadas fiscales para registrar diferencias entre datos contables y datos para efectos tributarios, y cuentas de orden de control para el registro de operaciones realizadas con terceros, propiedades, planta y equipos totalmente depreciados, facturas de venta descontadas, abandono del método de participación y capitalización de revalorización del patrimonio, que por su naturaleza no afectan su situación financiera.

Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo que se acompaña fue preparado usando el método indirecto, el cual incluye la reconciliación de la pérdida neta del año con el efectivo neto utilizado en las actividades

operacionales. Se ha considerado como efectivo y equivalentes de efectivo el dinero en caja y bancos, depósitos de ahorro y todas las inversiones de alta liquidez.

Estimaciones contables

Para la preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, se requiere hacer ciertas estimaciones que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos reportados durante cada período y el resultado final puede diferir de estas estimaciones.

Control interno

La Compañía ha venido verificando la operatividad de los controles al interior de la misma y ha realizado la evaluación de los sistemas existentes para la adecuada revelación y control de la información financiera en forma satisfactoria. El Comité de Auditoría se reunió periódicamente de conformidad con las normas legales, el cual contó con la presencia de Revisoría Fiscal y Auditoría Interna y en especial de los Miembros de Junta Directiva Independientes.

NOTA 4 - TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las normas básicas existentes permiten la libre negociación de divisas extranjeras a través de los bancos y demás instituciones financieras a tasas libres de cambio. No obstante, la mayoría de las transacciones en moneda extranjera todavía requieren la aprobación oficial. Así mismo, previa aprobación, se admite la negociación y tenencia de divisas en forma directa en el exterior, mediante mecanismos tales como los de compensación o de cuenta corriente.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado. Al 31 de diciembre de 2009 fue de \$2,044.23* (2008 \$2,243.59*).

* Valores expresados en pesos colombianos.

La Compañía al 31 de diciembre tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en millones de pesos:

	2009		2008	
	US\$	\$	US\$	\$
ACTIVO CORRIENTE				
Disponibles	3	6	58	130
Deudores, neto	4,035	8,249	6,300	14,135
Anticipos y avances	171	349	73	164
Total activo	4,209	8,604	6,431	14,429
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	(722)	(1,476)	(1,638)	(3,675)
Otras cuentas por pagar	(4)	(8)	(18)	(40)
Pasivos estimados y provisiones	(77)	(158)	(64)	(144)
Total pasivo corriente	(803)	(1,642)	(1,720)	(3,859)
PASIVO A LARGO PLAZO				
Obligaciones financieras	(2,997)	(6,126)	(4,125)	(9,255)
Total pasivo	(3,800)	(7,768)	(5,845)	(13,114)
ACTIVO NETO EN MONEDA EXTRANJERA	409	836	586	1,315

NOTA 5 - INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones temporales al 31 de diciembre comprendían:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Certificados de depósito a término	389	-
Derechos fiduciarios	238	40
Bonos	<u>157</u>	<u>18</u>
Total inversiones temporales	<u>784</u>	<u>58</u>

NOTA 6 - DEUDORES, NETO

El saldo de deudores, neto al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes terceros (1)	26,089	21,045
Clientes vinculadas (1)	4,462	25,797
Cuentas por cobrar a vinculados económicos (2) (Nota 9)	127,319	168,562
Anticipos y avances	951	1,944
Depósitos	70	163
Anticipo promesas de compraventa (3)	2,048	6,565
Ingresos por cobrar	2,519	4,136
Anticipos de impuestos y contribuciones o saldos a favor	6,410	10,433
Reclamaciones	19	11
Cuentas por cobrar a trabajadores	367	561
Préstamos a particulares	19	30
Deudores varios (4)	7,497	6,760
Deudores de difícil cobro	<u>2,646</u>	<u>3,123</u>
	180,416	249,130
<u>Menos</u> - Provisión para cuentas de difícil cobro (2)	36,456	77,135
Parte no corriente	<u>51,473</u>	<u>49,088</u>
Parte corriente	<u>92,487</u>	<u>122,907</u>

(1) Este saldo se clasifica en corto y largo plazo así:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Deudores clientes corto plazo	28,329	44,564
Deudores clientes largo plazo	<u>2,222</u>	<u>2,278</u>
	<u>30,551</u>	<u>46,842</u>

(2) Según acuerdo de salvamento de Coltejer S. A. firmado el 27 de junio de 2008 en sus consideraciones se acordó que los accionistas mayoritarios se comprometían a disponer del control de la totalidad de las acciones que tenían de Coltejer S. A. así como de ceder las acciones de C. I. Coltejer S. A. S., operación que se realizó en julio de 2008 donde Coltejer S. A. compró a los accionistas mayoritarios a C. I. Coltejer S. A. S. e indirectamente a Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación. Por esta razón se presenta con corte a diciembre de 2009 a C. I. Coltejer S. A. S. e Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación, como compañías vinculadas.

Una vez efectuado el método de participación patrimonial (Ver Nota 8) con Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación la inversión llegó a cero, por lo que se abandonó el método y se reconocieron vía provisión de cuentas por cobrar a compañías vinculadas, el déficit patrimonial de la Compañía.

El abono a resultados en 2009, por recuperación de provisión de cuentas por cobrar a la vinculada Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación ascendió a la suma de \$11,814.

- (3) Se constituyeron dos patrimonios autónomos, denominados P. A. Tierras Coltejer 1 y P. A. Tierras Coltejer 2, mediante aporte de bienes inmuebles del complejo industrial de Itagüí y Rionegro, los cuales fueron entregados en dación de pago por valor de \$30,000. Sobre los derechos fiduciarios derivados de estos patrimonios, se realizó una promesa de cesión de derechos fiduciarios para recomprar los bienes en 5 años.
- (4) Incluye anticipo por \$7,074 entregado a Industrial Hullera S. A. en Liquidación Obligatoria (2008 - \$6,221). A raíz de sentencia SU-636 de la Corte Constitucional, en revisión de un fallo de tutela, se obligó a la empresa en su calidad de accionista (37.5%) a cubrir de manera transitoria pagos laborales que tenía Industrial Hullera S. A. en Liquidación Obligatoria, en proporción a su participación accionaria y mientras se resuelven las demandas civiles que cursan actualmente. Dicha partida ha sido provisionada totalmente.

En el año 2009 se pagaron mesadas pensionales de los jubilados de Industrial Hullera S. A. en Liquidación Obligatoria por \$853 (2008 - \$809).

Movimiento de la provisión para cuentas de difícil cobro

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	77,135	9,401
Más provisión del año	7,008	67,734
Recuperación de provisión	(47,111)	-
Castigo	(649)	-
Diferencia en cambio provisión en moneda extranjera	73	-
Saldo final	<u>36,456</u>	<u>77,135</u>
Menos - Parte no corriente	<u>7,850</u>	<u>6,221</u>
Parte corriente	<u>28,606</u>	<u>70,914</u>

Deudas de difícil cobro y provisión al 31 de diciembre de 2009:

<u>Nombre</u>	<u>Difícil Cobro</u>	<u>Provisión</u>
Angel Villalba Victor Humberto	66	66
Coltejer México S.A. de C.V.	835	835
Confecciones Rucha Ltda.	174	174
Distriandes S.A.	602	602
Inversiones Pelva S.A.	176	176
Míneros Unidos S.A.	251	251
Padilla Morales Isabel Rocio	55	55
Suminex S.A. de C.V.	187	187
Otros Menores	<u>300</u>	<u>300</u>
	2,646	2,646
Provisión deudores clientes	-	13,109
Provisión deudores compañías vinculadas	<u>-</u>	<u>20,701</u>
Total	<u>2,646</u>	<u>36,456</u>

El detalle de los deudores clientes a largo plazo y su recuperación al 31 de diciembre de 2009 es:

<u>Nombre</u>	<u>Saldo de la deuda</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
Distriandes S. A.	602	-	301	301
Confecciones Rucha Ltda	174	174	-	-
C. I. Comaquila S. A.	110	55	55	-
C. I. Color Siete S. A.	85	85	-	-
Gandur & Cia S. C. A.	50	25	25	-
Otros menores de 50 millones	<u>1,201</u>	<u>400</u>	<u>400</u>	<u>401</u>
	<u>2,222</u>	<u>739</u>	<u>781</u>	<u>702</u>

NOTA 7 - INVENTARIOS, NETO

El saldo de inventarios, neto al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Materias primas	2,325	4,507
Productos en proceso	21,218	18,952
Productos terminados	21,518	15,023
Materiales, repuestos y accesorios	5,427	5,719
Inventarios en tránsito	<u>951</u>	<u>1,253</u>
	51,439	45,454
Menos: Provisión (1)	<u>2,239</u>	<u>2,244</u>
Parte corriente	<u>49,200</u>	<u>43,210</u>

Se tienen inventarios dados en garantía por \$14,811 (2008 - \$18,950) para respaldar obligaciones con entidades financieras (Nota 15 y 30).

NOTA 8 - INVERSIONES

Las inversiones al 31 de diciembre comprendían:

	<u>Acciones y cuotas ordinarias</u>	<u>Valor nominal pesos</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Monto de la inversión</u>	
				<u>2009</u>	<u>2008</u>
Permanentes					
Sociedades anónimas controladas					
Coltejer México S. A. C. V.	49	1,000	98	-	-
Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación	445,000	1,000	89	212	-
C. I. Coltejer S. A. S.	639,965,327	10	100	<u>62,793</u>	-
				<u>63,005</u>	-
No controladas					
Promotora Nacional de Zonas Francas S. A.	63,940,688	2	16.76	1,910	1,910
Sociedad de Transporte Ferroviario S. A. en Liquidación	1,766,416	75	1.03	670	670
C. I. Promotora de Manufacturas para Exportación	800,000	100	4.97	369	369
Otras (menores de \$200)				<u>392</u>	<u>392</u>
				<u>3,341</u>	<u>3,341</u>

	<u>Acciones y cuotas ordinarias</u>	<u>Valor nominal pesos</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Monto de la inversión</u>	
Permanentes					
Sociedades limitadas controladas					
Texkasa Ltda.	742,049,709	10	98.69	2,391	1,632
Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación	935,164,908	10	99.48	<u>73,423</u>	<u>73,423</u>
				<u>75,814</u>	<u>75,055</u>
Subtotal inversiones permanentes				142,160	78,396
<u>Menos:</u> Provisión de inversiones (1)				<u>(92,712)</u>	<u>(30,048)</u>
Inversiones permanentes, neto				<u>49,448</u>	<u>48,348</u>

Para la valuación de las inversiones se tomó el valor intrínseco, de acuerdo con la última información divulgada por el emisor. En el caso de las inversiones controladas, el intrínseco es al 31 de diciembre de 2009.

Para las inversiones clasificadas como controladas se utilizó el método de participación, excepto en los casos de Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación e Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación debido a la restricción para la distribución de utilidades por estar éstas subordinadas en liquidación.

La fecha de corte de los estados financieros base para la aplicación del método de participación fue el 31 de diciembre de 2009.

A las inversiones en acciones y en derechos de renta variable, participativa y voluntaria, sobre las cuales no se tiene control, se aplicó el método del costo.

El valor de la inversión en Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación y Coltejer México S. A. después de aplicar método de participación llegó a cero, ocasionando el abandono del método y reconociendo el valor de las pérdidas en cuentas de orden diversas (Ver Nota 30).

(1) Con cargo a resultados durante 2009 se hicieron provisiones de inversiones por \$62,711, las cuales corresponden a Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación por \$27,269 (debido a la disminución de su patrimonio y su condición de empresa en liquidación), C. I. Coltejer por \$35,229 (debido a la capitalización de \$68,999 y el patrimonio negativo del año anterior) e Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación por \$213. Adicionalmente se presentó recuperación de provisiones por \$47.

Inversiones en compañías vinculadas objeto de la aplicación del método de participación al 31 de diciembre

A continuación se presenta las cifras e información de las compañías contabilizadas por el método de participación:

	2009					
	<u>Porcentaje de participación directa</u>	<u>Monto de la inversión</u>	<u>Total activo</u>	<u>Total pasivo</u>	<u>Total patrimonio</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>
Coltejer México S. A. C. V.	98	-	201	501	(300)	(98)
Texkasa Ltda.	98.69	2,391	4,897	56	4,841	35
C. I. Coltejer S. A. S.	100	62,808	55,622	28,059	27,563	(5,816)

2008

	Porcentaje de participación directa	Monto de la inversión	Total activo	Total pasivo	Total patrimonio	Utilidad del ejercicio
Coltejer México S. A. C. V.	98	-	477	627	(150)	(878)
Texkasa Ltda.	98.67	1,632	9,576	5,481	4,095	(6,873)
C. I. Coltejer S. A.	98	-	59,856	95,083	(35,227)	(274,980)

	Objeto social	Domicilio	Nacionalidad	Fecha de constitución
Coltejer México S. A. C. V.	Comercialización de textiles	México D.F.	Mexicana	1997/01/01
Texkasa Ltda.	Fabricación y comercialización de textiles	Itagüí	Colombiana	1950/17/10
C. I. Coltejer S. A. S.	Comercialización y promoción de productos colombianos en el país y en el exterior, fabricación manufacturación comercialización y distribución de textiles	Itagüí	Colombiana	1989/02/03

Composición patrimonial de las inversiones objeto de la aplicación del método de participación al 31 de diciembre:

Patrimonio	2009		
	Coltejer México S. A. C. V.	Texkasa Ltda.	C. I. Coltejer S. A. S.
Capital	13	7,519	6,400
Prima en colocación de acciones	-	-	216,413
Revalorización del patrimonio	-	7,720	85,167
Superávit por valorizaciones	-	929	4,520
Diferencia cambiaria	(263)	-	-
Reservas	2	699	2,938
Resultado del ejercicio	(98)	35	(5,816)
Resultados ejercicios anteriores	46	(12,061)	(282,059)
	<u>(300)</u>	<u>4,841</u>	<u>27,563</u>

Patrimonio	2008		
	Coltejer México S. A. C. V.	Texkasa Ltda.	C. I. Coltejer S. A. S.
Capital	14	7,519	6,284
Superávit de capital	-	29	147,535
Revalorización del patrimonio	-	7,803	85,554
Superávit por valorizaciones	-	106	4,520
Reservas	2	699	2,938
Resultado del ejercicio	(1,296)	(6,873)	(274,979)
Resultados ejercicios anteriores	1,130	(5,188)	(7,079)
	<u>(150)</u>	<u>4,095</u>	<u>(35,227)</u>

El método de participación generó una disminución de \$6,153 (2008 - \$26,819) en el costo ajustado de la inversión, con disminución en los resultados netos del año de \$6,153 (2008 - \$8,676) y un aumento en el patrimonio superávit por método de participación de \$702 (2008 disminución de \$18,143).

Detalle por compañías vinculadas con (cargo) abono a los resultados por la aplicación del método de participación al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Coltejer México S. A. C. V.	-	(952)
Texkasa Ltda. (1)	56	(7,295)
Coltefuturo S. A. Liquidada (2)	-	(331)
C. I. Coltejer S. A. S.	<u>(6,209)</u>	<u>(98)</u>
Pérdida	<u>(6,153)</u>	<u>(8,676)</u>

(1) En ingreso operacional por método de participación \$56.

(2) Empresa liquidada según acta No. 27 del 30 de septiembre de 2008.

Inversiones en compañías vinculadas a las que no se les aplicó el método de participación al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>					
	<u>Porcentaje de participación directa</u>	<u>Monto de la inversión</u>	<u>Total activo</u>	<u>Total pasivo</u>	<u>Total patrimonio</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>
Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación	99.48	73,423	98,725	79,805	18,920	9,439
Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación	89	212	39,356	60,057	(20,701)	(1,003)

	<u>2008</u>					
	<u>Porcentaje de participación directa</u>	<u>Monto de la inversión</u>	<u>Total activo</u>	<u>Total pasivo</u>	<u>Total patrimonio</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>
Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación	99.48	73,423	141,313	95,782	45,531	(65,392)
Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación	39	-	36,964	69,478	(32,514)	(13,222)

	<u>Objeto social</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Fecha de constitución</u>
Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación	Fabricación, manufacturación, comercialización de textiles, productos y artículos afines.	Itagüí	Colombiana	1957/22/08
Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación	Promoción, desarrollo, construcción y realización de inversiones en proyectos inmobiliarios.	Itagüí	Colombiana	2005/02/12

A continuación se incluye el objeto social de las principales inversiones no controladas:

<u>Entidad</u>	<u>Objeto social principal</u>
Plaza Mayor Medellín, Convenciones y Exposiciones S. A	Promover, organizar y realizar ferias, eventos y exposiciones de carácter nacional e internacional.
Club Campestre	Club social y deportivo.
Colcarburos S. A.	En Liquidación.
Corporación Financiera de Occidente S. A.	En Liquidación.
Industrial Hullera S. A.	En Liquidación.
Promotora de Inversiones Santander S. A.	En Liquidación.
Promotora de Productos para la Exportación P.M.X.	Efectuar operaciones de comercio exterior y posteriormente orientar sus actividades hacia la promoción y comercialización de productos en los mercados externos.
Promotora de Proyectos S. A.	Dinamizar la inversión privada, generar empleo y divisas, sustituir importaciones, ampliar las inversiones del sector industrial y agroindustrial, contribuir a la creación de empresas.
Promotora Nacional de Zonas Francas	Promover, dirigir, administrar y operar una o varias zonas francas, impulsar desarrollo industrial, comercial y de servicios a nivel regional, nacional e internacional.
Setas Colombianas S. A.	Explotación, cultivo, producción, procesamiento, distribución y comercialización de champiñones y en general productos de la industria de alimentos para el consumo humano y animal.
Sociedad de Transporte Ferroviario S. A.	En Liquidación.

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A COMPAÑÍAS VINCULADAS, NETO

El saldo de cuentas por cobrar y por pagar a compañías vinculadas, neto al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación	73,085	85,654
Texkasa Ltda.	(2,120)	(5,229)
Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación	47,870	52,685
C. I. Coltejer S. A. S.	<u>(2,019)</u>	<u>52,625</u>
	<u>116,816</u>	<u>185,735</u>

Las cuentas por cobrar, por pagar y otros con compañías vinculadas se presenta en el balance general en el rubro compañías vinculadas, así:

	<u>Activo corriente</u>		<u>Activo no corriente</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación	30,449	40,037	47,955	46,805
Texkasa Ltda.	-	20	-	-
Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación	48,170	52,685	-	-
C. I. Coltejer S. A. S.	<u>5,207</u>	<u>54,812</u>	-	-
Total (1)	<u>83,826</u>	<u>147,554</u>	<u>47,955</u>	<u>46,805</u>

	<u>Pasivo corriente</u>		<u>Pasivo no corriente</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación	5,319	1,188	-	-
Texkasa Ltda.	2,120	5,249	-	-
Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación	300	-	-	-
C. I. Coltejer S. A. S.	<u>7,226</u>	<u>2,187</u>	-	-
Total (2)	<u>14,965</u>	<u>8,624</u>	-	-

(1) Incluye cuenta por cobrar a C. I. Coltejer S. A. S. de \$4,462 (2008 - \$25,797) presentados en deudores clientes, el saldo restante de \$127,319 (2008 - \$168,562) fue presentado en deudores cuentas por cobrar vinculados económicos (Ver Nota 6).

(2) Incluye obligación financiera con C. I. Coltejer por \$321; cuentas por pagar a proveedores con Texkasa por \$192 (2008 - \$138) y con C. I. Coltejer por \$6 (2008 - \$138); cuentas por pagar a vinculadas con C. I. Coltejer por \$6,899 (2008 - \$2,048), Texkasa por \$1,928 (2008 - \$5,112), Textiles Rionegro por \$3,401 e Inmobiliaria por \$300 y otros pasivos cuenta en participación con Textiles Rionegro por \$1,918 (2008 - \$1,188).

Las principales transacciones con compañías vinculadas al 31 de diciembre fueron las siguientes:

<u>Concepto</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compra de otros bienes y servicios	13,029	28,325
Compra de mercancías	4,269	1,547
Venta de mercancías	7,013	18,661
Venta de mercancías mandato	7,468	13,621
Ingresos causados por intereses (1)	1,156	1,550
Venta de otros bienes y servicios	8,347	8,364
Gastos causados por intereses	-	129
Compra de inversiones	213	-

(1) Corresponde a intereses causados sobre el saldo por cobrar en Ley 550 a Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación.

El detalle por compañía de las transacciones realizadas se presenta a continuación:

Venta de mercancía

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación	-	42
Texkasa Ltda. (1)	2,697	321
Coltefuturo (liquidada 2008)	-	581
Coltejer México S. A. C. V.	-	445
C. I. Coltejer S. A. S. (4)	<u>4,316</u>	<u>17,272</u>
	<u>7,013</u>	<u>18,661</u>

Compra de mercancía

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Texkasa Ltda.	801	479
C. I. Coltejer S. A. S. (4)	<u>3,468</u>	<u>1,068</u>
	<u>4,269</u>	<u>1,547</u>

Servicios recibidos y vendidos

	<u>Servicios recibidos</u>		<u>Servicios vendidos</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Texkasa Ltda. (1)	-	472	167	-
Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación (2)	5,245	14,431	-	-
Coltefuturo S. A.	-	29	-	261
Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación	520	-	-	338
C. I. Coltejer S. A. S. (3)	<u>7,264</u>	<u>13,393</u>	<u>8,180</u>	<u>7,765</u>
	<u>13,029</u>	<u>28,325</u>	<u>8,347</u>	<u>8,364</u>

(1) Corresponde a servicios de maquila.

(2) Durante el 2009, la compañía recibió un aporte en cuentas en participación de \$5,245 (2008 - \$14,431), de los cuales se contabilizaron por concepto de gastos de personal \$135 (2008 - \$9,098) y aporte de depreciación propiedad planta y equipo \$5,110 (2008 - \$5,333) (Ver Nota 21).

(3) Ventas efectuadas a C. I. Coltejer S. A. S. por concepto de energía y vapor, gas, alcantarillado algodón, desperdicios, materiales y repuestos y servicios de restaurante.

Los servicios que presta la Compañía se cobran con bases acorde con la naturaleza de los mismos y según su origen se relaciona con el objeto mercantil o simplemente corresponden al aprovechamiento común de los departamentos de servicios a la producción. Las demás transacciones se realizan a precios comerciales.

Características especiales de ciertas operaciones que surgen de la vinculación y como desarrollo de los intereses comunes y recíprocos

Coltejer S. A. suministra orientación y trámite operativo sin sujeción a facturación de cobros de servicios o de recargos en exceso de los costos, en el caso de materiales en las siguientes áreas:

- a) Trámites de compras en el país y en el exterior.
- b) Aprovechamiento de materiales de uso genérico a través de los almacenes de Coltejer S. A.
- c) Contratación de publicidad con agencias.
- d) Ingeniería y mantenimiento general.
- e) Administración.
- f) Ventas.

NOTA 10 - INTANGIBLES, NETO

Derechos fiduciarios

El saldo de derechos fiduciarios al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
De garantía (1)	642	642
De administración (2)	16,773	-
Bienes en leasing (3)	<u>6,490</u>	<u>6,490</u>
	23,905	7,132
<u>Menos:</u> Parte no corriente	<u>7,132</u>	<u>7,132</u>
Parte corriente	<u>16,773</u>	<u>-</u>

1) Se constituyó un contrato de fiducia con Alianza Fiduciaria S. A. el 30 de septiembre de 2008 para que mantenga la titularidad de algunos bienes inmuebles que se están comprando en Itagüí para hacer una planta de tratamiento de agua.

2) Se constituyó un patrimonio con Fiduciaria Corficolombiana el 16 de abril de 2008 para que administre los recursos para la construcción de las vías según plan parcial de Itagüí. El saldo de este derecho fiduciario al 31 de diciembre de 2009 es de \$1,374.

Se constituyó un patrimonio con Fiduciaria Bogotá el 4 de diciembre de 2009 para que administre los bienes inmuebles aportados por los Fideicomitentes Coltejer S. A. e Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación. El saldo de este derecho fiduciario al 31 de diciembre de 2009 es de \$15,399.

3) Se suscribió en noviembre de 2008 un contrato de leasing financiero con Dann Regional de un bien inmueble en el complejo industrial de Itagüí.

Los derechos fiduciarios de garantía, administración y leasing al 31 de diciembre, comprendían:

<u>Descripción del activo</u>	<u>2009</u>			
	<u>Costo ajustado</u>	<u>Costo neto</u>	<u>Avalúo comercial</u>	<u>Valorización</u>
Intangibles leasing				
Terrenos	6,490	6,490	6,490	-
Bienes en fiducia				
Terrenos y edificios	<u>17,415</u>	<u>17,415</u>	<u>82,552</u>	<u>65,137</u>
	<u>23,905</u>	<u>23,905</u>	<u>89,042</u>	<u>65,137</u>

<u>Descripción del activo</u>	<u>2008</u>			
	<u>Costo ajustado</u>	<u>Costo neto</u>	<u>Avalúo comercial</u>	<u>Valorización</u>
Intangibles leasing				
Terrenos	6,490	6,490	6,490	-
Bienes en fiducia				
Terrenos y edificios	<u>642</u>	<u>642</u>	<u>642</u>	<u>-</u>
	<u>7,132</u>	<u>7,132</u>	<u>7,132</u>	<u>-</u>

NOTA 11 - DIFERIDOS

El saldo de diferidos al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Intereses	-	27
Seguros y fianzas	<u>689</u>	<u>462</u>
	<u>689</u>	<u>489</u>

NOTA 12 - OTROS ACTIVOS

El saldo de otros activos al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bienes de arte y cultura	193	193
Bienes recibidos en pago	<u>1,591</u>	<u>1,862</u>
	1,784	2,055
<u>Menos:</u> Provisión bienes recibidos en pago	<u>(1,378)</u>	<u>(1,649)</u>
	406	406
<u>Menos:</u> Parte no corriente	<u>193</u>	<u>193</u>
Parte corriente	<u>213</u>	<u>213</u>

NOTA 13 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

El saldo de propiedades, planta y equipo, neto al 31 de diciembre comprendía:

<u>Descripción del activo</u>	<u>2009</u>					
	<u>Costo ajustado</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Provisión por desvalorización</u>	<u>Costo neto</u>	<u>Avalúo comercial</u>	<u>Valorización</u>
Terrenos y edificios	15,604	8,123	65	7,416	188,530	181,114
Maquinaria y equipo	343,511	323,852	246	19,413	57,108	37,695
Equipo de oficina	1,928	1,907	-	21	21	-
Equipo de computación	13,797	13,494	-	303	303	-
Equipo de transporte	1,738	1,439	-	299	947	648
Vías de comunicación	<u>44</u>	<u>-</u>	<u>44</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>376,622</u>	<u>348,815</u>	<u>355</u>	<u>27,452</u>	<u>246,909</u>	<u>219,457</u>

<u>Descripción del activo</u>	<u>2008</u>					
	<u>Costo ajustado</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Provisión por desvalorización</u>	<u>Costo neto</u>	<u>Avalúo comercial</u>	<u>Valorización</u>
Terrenos y edificios	32,303	13,895	309	18,099	262,803	244,704
Construcciones y montajes en proceso	3	-	-	3	3	-
Maquinaria y equipo	381,811	354,659	245	26,907	71,658	44,751
Equipo de oficina	1,928	1,903	-	25	25	-
Equipo de computación	13,739	13,348	-	391	391	-
Equipo de transporte	1,890	1,508	-	382	1,871	1,489
Vías de comunicación	<u>44</u>	<u>-</u>	<u>44</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>431,718</u>	<u>385,313</u>	<u>598</u>	<u>45,807</u>	<u>336,751</u>	<u>290,944</u>

Las propiedades, planta y equipo son de plena propiedad de la Compañía.

El cargo a resultados por concepto de depreciación por el año 2009 fue \$10,348 (2008 - \$14,871) presentado como costo de ventas y gastos de administración y ventas. En 2009 no se ha capitalizado con cargo a maquinaria y equipo, ajustes por tipo de cambio relativos a obligaciones en moneda extranjera.

Se ha dado en garantía bienes muebles e inmuebles por \$132,527 (2008 - \$143,214) para respaldar obligaciones con entidades financieras (Ver Nota 15).

El 29 de diciembre de 2004, Coltejer S. A. dio en garantía a Comertex hipoteca de un lote sin límite de cuantía hasta el monto de la deuda que inicialmente era de US\$4 millones. Este registro se mantiene al 31 de diciembre de 2009 en cuentas de orden.

NOTA 14 - VALORIZACIONES

El saldo de valorizaciones al 31 de diciembre comprendía:

	Propiedades planta y equipo	Intangibles	Inversiones	Otros activos	Total
<u>Año 2009</u>					
Avalúo comercial	246,909	89,042	51,950	2,897	390,798
Costo en libros	<u>27,452</u>	<u>23,905</u>	<u>49,448</u>	<u>406</u>	<u>101,211</u>
Valorización	<u>219,457</u>	<u>65,137</u>	<u>2,502</u>	<u>2,491</u>	<u>289,587</u>
<u>Año 2008</u>					
Avalúo comercial	336,751	7,132	50,872	2,059	396,814
Costo en libros	<u>45,807</u>	<u>7,132</u>	<u>48,348</u>	<u>406</u>	<u>101,693</u>
Valorización	<u>290,944</u>	<u>-</u>	<u>2,524</u>	<u>1,653</u>	<u>295,121</u>

Para la actualización de estos rubros, se utilizaron las pautas sobre valorizaciones establecidas en la Nota 3 a los estados financieros. Las valorizaciones fueron determinadas con base en avalúos técnicos practicados por peritos independientes en diciembre de 2009 para bienes en fiducia y equipos varios, los de obras de arte en junio de 2009, los de bienes raíces en diciembre de 2008 y los de maquinaria y equipo de transporte en septiembre de 2008, por personas no vinculadas laboralmente a la Compañía, sobre la base de su valor de reposición y demérito.

Los avalúos técnicos de propiedades, planta y equipo se realizan cada 3 años.

NOTA 15 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo de las obligaciones financieras al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bancos nacionales	37,289	12,285
Compañías de financiamiento comercial	5,930	6,454
Compromisos de recompra de inversiones negociables	9,924	11,922
Obligaciones gubernamentales	79	80
Otras obligaciones	<u>111,839</u>	<u>123,767</u>
	165,061	154,508
<u>Menos</u> - Porción corriente	<u>40,174</u>	<u>51,992</u>
Porción no corriente	<u>124,887</u>	<u>102,516</u>

Durante 2009, la Compañía realizó capitalización de acreencias por valor de \$4,585, la cual incluye \$1,876 en la Fundación Coltejer (2008 - \$345,914) (Ver Nota 22). La capitalización de acreencias corresponde a obligaciones financieras \$4,535 y cuentas por pagar \$50. La capitalización generó un aumento de \$3,004 en el capital, \$901 en prima en colocación de acciones y \$680 en los resultados del ejercicio.

Referente a las tasas de interés para las acreencias en Ley 550: Las obligaciones en moneda nacional con entidades financieras, proveedores y acreedores internos, se causan al 50% del DTF. Para las obligaciones en moneda extranjera a partir del 17 de marzo de 2000, no se causa ni se paga intereses, sólo se reconoce la diferencia en cambio.

La Compañía ha dado en garantía valores mobiliarios y bienes por \$147,337 (2008 - \$199,525). Estas garantías están representadas en hipotecas sobre bienes raíces por \$105,881 (2008 - \$103,283); en acciones pignoradas (2008 - \$37,361) y en prenda de maquinaria e inventario por \$41,456 (2008 - \$58,881) (Ver Nota 30).

Los vencimientos de los próximos cinco años de las obligaciones totales a largo plazo, al 31 de diciembre de 2009, comprenden:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2011	33,818
2012	33,674
2013	33,261
2014	13,390
2015 y demás	<u>10,744</u>
	<u>124,887</u>

Ley 550 de 1999

El 20 de febrero de 2001, fue firmado por el último de los acreedores de Coltejer S. A., el Acuerdo de Reestructuración Empresarial de que trata la Ley 550 de 1999. Este documento privado del 20 de febrero del año 2001 se inscribió en el libro IX, número 6960 el 23 de febrero de 2001 en la Cámara de Comercio del Aburrá Sur.

El 10 de julio de 2008, se efectuó con los acreedores que suscribieron el Acuerdo de Reestructuración, una reunión de Derechos de Voto y Acreencias con el fin de reformar el acuerdo inicial, en lo concerniente a la capitalización de acreencias y ésta fue aprobada el 19 de julio con un porcentaje del 74.6%. Ese mismo día se notificó e inscribió en la Cámara de Comercio del Aburrá Sur. El texto de la reforma y sus anexos fue depositado en la Superintendencia de Sociedades el 27 de julio de 2008.

Terminación del Acuerdo de Reestructuración Empresarial Ley 550 de 1999

Coltejer S. A., en cumplimiento del Decreto 3139 de 2007 y Circular Externa No. 003 de 2007 de la Superintendencia Financiera, informó que el Comité de Vigilancia de la Compañía, en reunión efectuada el 29 de julio de 2008, aprobó por unanimidad la terminación del Acuerdo de Reestructuración Empresarial de Coltejer S. A., en virtud de lo establecido en el numeral 5 del artículo 32 de dicho acuerdo.

Certificados de depósitos de mercancías (CDM's)

La Bolsa Nacional Agropecuaria (BNA) autorizó a la Compañía, un cupo rotatorio de \$9,500 para negociar repos sobre CDM's.

La Compañía tenía suscrito desde el año 2003 un contrato de fiducia mercantil irrevocable de administración y fuente de pago con Fiduciaria del Valle hoy Fiduciaria Corficolombiana, con el objeto de transferir CDM's y facturas de propiedad de la Compañía que sirvan de fuente de pago de las negociaciones realizadas con D&PE Compensación Mercantil S. A., destinadas a compra de algodón. Este patrimonio contaba con un cupo rotatorio de hasta \$11,000. Dicho contrato se canceló en febrero de 2009.

Con esta misma Fiduciaria se suscribió en febrero de 2005, un contrato de fiducia mercantil irrevocable de administración y fuente de pago con el objeto de administrar las ofertas de cesión de derechos de beneficio con pacto de readquisición, efectuadas por Coltejer S. A. a los diferentes inversionistas beneficiarios y la atención de las obligaciones por concepto de recompra de los derechos de beneficio, para los cuales Coltejer S. A. endosa en propiedad y con responsabilidad los CDM's y las facturas cambiarias de compraventa a favor del Patrimonio Autónomo Corficolombiana, Fideicomiso Coltejer - Altefin. El cupo rotatorio aprobado es hasta por un valor de \$4,000.

En abril de 2005, Coltejer S. A. suscribió un acuerdo de compromiso con MTBASE S. A., con el objeto de regular las relaciones entre ellas, en virtud de la negociación y recompra de CDM's. El cupo rotatorio aprobado para esta figura es de \$4,000. Este acuerdo se canceló en septiembre de 2009.

Almagrario S. A., tiene autorizado a Coltejer S. A. un cupo de \$40,000 para emisión de CDM's y bonos prenda.

Al cierre del mes de diciembre de 2009 el valor adeudado por CDM's negociados en la BNA ascendía a \$7,733 (2008 - \$11,922) y en otras entidades ascendía a la suma de \$2,190.

Con este esquema de financiación se emitieron CDM's en 2009 por \$22,970 (2008 - \$34,615).

NOTA 16 - PROVEEDORES

El saldo de proveedores al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Nacionales (1)	22,835	40,304
Exterior	<u>1,446</u>	<u>3,641</u>
Corto plazo	<u>24,281</u>	<u>43,945</u>
Proveedores de materia prima (1)	18,426	35,809
Proveedores servicios	<u>5,855</u>	<u>8,136</u>
	<u>24,281</u>	<u>43,945</u>

(1) Incluye \$198 (2008 - \$276) por pagar a compañías vinculadas (Ver Nota 9).

NOTA 17 - CUENTAS POR PAGAR

El saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre comprendía:

	2009	2008
Compañías vinculadas (Nota 9)	12,528	7,160
Costos y gastos por pagar	2,116	2,830
Acreedores oficiales	281	787
Retención en la fuente	752	1,226
Impuesto a las ventas retenido	97	20
Impuesto de industria y comercio retenido	1	1
Retenciones y aportes de nómina	647	51
Acreedores varios	<u>539</u>	<u>431</u>
	<u>16,961</u>	<u>12,506</u>

NOTA 18 - IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS

El saldo de impuestos, gravámenes y tasas al 31 de diciembre comprendía:

	2009	2008
Impuesto de renta y complementarios	1,913	994
Impuesto a las ventas	1,947	-
Impuesto de industria y comercio	431	-
Impuesto a la propiedad raíz	929	-
Impuesto de vehículos	2	-
Impuestos otros	<u>182</u>	<u>345</u>
	<u>5,404</u>	<u>1,339</u>

Impuesto sobre la renta y complementario

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a Coltejer S. A. estipulan que:

- a) Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33% a título de impuesto de renta y complementarios.
- b) La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- c) A partir del año gravable 2007 se eliminó para efectos fiscales el sistema de ajustes integrales por inflación y se reactivó el impuesto de ganancias ocasionales para las personas jurídicas sobre el total de la ganancia ocasional gravable que obtengan los contribuyentes durante el año. La tarifa aplicable sobre la ganancia ocasional gravable es del 33%.
- d) A partir del año gravable 2007 y únicamente para efectos fiscales, los contribuyentes podrán reajustar anualmente el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos. El porcentaje de ajuste será el que fije la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante Resolución.
- e) Para los años 2008 y 2009, la deducción especial por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos equivale al 40% del valor de la inversión y su utilización no genera utilidad gravada en cabeza de los socios o accionistas. Los contribuyentes que adquieran activos fijos depreciables a partir del 1 de enero de 2007 y utilicen la deducción aquí establecida, sólo podrán depreciar dichos activos por el sistema de línea recta y no tendrán derecho al beneficio de auditoría aun cumpliendo los presupuestos establecidos en las normas tributarias para acceder

al mismo. Si el bien se deja de utilizar en la actividad productora de renta o se enajena antes del término de su vida útil, se debe incorporar un ingreso por recuperación proporcional a la vida útil restante al momento de su abandono o venta.

- f) Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía presenta pérdidas fiscales por compensar por valor de \$ 342,952 originadas durante los años 2003 a 2009. De acuerdo con las normas fiscales vigentes las pérdidas fiscales generadas a partir del año 2003 y hasta el año 2006 podrán ser compensadas, reajustadas fiscalmente, con las rentas líquidas ordinarias de los ocho años siguientes, sin exceder anualmente el 25% del valor de la pérdida, sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas originadas a partir del año gravable 2007 podrán ser compensadas, reajustadas fiscalmente, sin limitación porcentual, en cualquier tiempo, con las rentas líquidas ordinarias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas de las sociedades no serán trasladables a los socios. Las pérdidas fiscales originadas en ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional, y en costos y deducciones que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta gravable, en ningún caso podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.
- g) Al 31 de diciembre 2009, la Compañía presenta excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por valor de \$5,846, generados durante los años 2009 y 2008. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes los excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria obtenidos a partir del año gravable 2003 pueden ser compensados con la renta líquida ordinaria, dentro de los cinco años siguientes, reajustados fiscalmente.
- h) A partir del año 2004, los contribuyentes del impuesto de renta que hubieren celebrado operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior y/o con residentes en países considerados paraísos fiscales, están obligados a determinar para efectos del impuesto de renta y complementarios sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones y sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad denominados de mercado. A la fecha, la administración de la Compañía y sus asesores aún no han concluido el estudio de actualización correspondiente al año 2009, pero consideran que con base en los resultados satisfactorios del estudio correspondiente al año 2008 no se requerirán provisiones adicionales significativas de impuestos como resultado del mismo.

De acuerdo con disposiciones fiscales, la Compañía determinó la provisión para el impuesto sobre la renta del año 2009 con base en la renta presuntiva, debido a que durante el año, la renta presuntiva fue superior a la renta líquida determinada por el sistema ordinario. El cálculo del impuesto sobre la renta presuntiva se presenta a continuación:

Determinación del impuesto sobre la renta al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Patrimonio líquido del año	212,700	5,873
Valores a excluir (acciones)	<u>(19,386)</u>	<u>(2,094)</u>
Patrimonio base para renta presuntiva	<u>193,314</u>	<u>3,779</u>
Tasa impositiva 3% año	<u>5,799</u>	<u>113</u>
Tasa impositiva proporcional (*)	<u>-</u>	<u>47</u>
Tasa de impuesto	<u>33%</u>	<u>33%</u>
Provisión para impuesto sobre la renta corriente	1,913	15
Mayor valor provisionado	<u>-</u>	<u>979</u>
Total impuesto sobre la renta corriente	<u><u>1,913</u></u>	<u><u>994</u></u>

(*) En el año 2008, se realizó proporción de la renta presuntiva debido a que a partir del 29 de julio de dicho año la compañía salió de la Ley 550.

La conciliación entre el patrimonio contable y el patrimonio fiscal al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Total patrimonio contable	344,249	360,177
Exceso costo contable sobre costo fiscal inversiones permanentes	(35,632)	(38,257)
Exceso costo contable sobre costo fiscal activos fijos	36,538	48,610
Superávit por valorización de activos	(289,587)	(295,821)
Provisión inventarios por obsolescencia	2,239	2,245
Provisión obligación laboral	209	11,198
Provisión demandas civiles	1,098	1,068
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Provisión inversiones	92,712	30,064
Provisión bienes recibidos en pago	1,378	1,649
Cartera no deducible	-	8,097
Provisión edificios	355	598
Provisión comisiones	158	145
Provisión otros pasivos corto plazo	-	9,656
Provisión por intereses	1,702	-
Provisión deudores varios largo plazo	7,074	6,222
Otras provisiones	5,574	4,778
Provisión vinculados económicos corto plazo	20,701	61,515
Provisión algodón asignado	141	56
Diferencia provisión cartera contable y fiscal	<u>(5,326)</u>	<u>-</u>
Patrimonio líquido	<u>183,583</u>	<u>212,700</u>

La conciliación entre la pérdida contable y la pérdida fiscal al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pérdida contable antes de impuesto	(59,932)	(327,601)
Gastos no deducibles	78,356	209,556
Efecto neto de la aplicación del método de participación	6,152	8,676
Ingresos no gravados	(74,304)	(64,576)
Impuestos pagados	(1,237)	(3,405)
Provisión cartera deducible	(2,568)	(760)
Ingresos fideicomisos	-	4,529
Provisión por indemnizaciones	-	(25)
Gravamen financiero	(199)	(304)
Valor a solicitar por pensiones de jubilación	-	(10,576)
Gastos fideicomisos	<u>-</u>	<u>(4,299)</u>
Pérdida fiscal	<u>(53,732)</u>	<u>(188,785)</u>

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de los años 2005 a 2008, están sujetas a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que las sumas contabilizadas como pasivo por impuestos por pagar son suficientes para atender cualquier reclamación que se pudiera establecer con respecto a tales años.

Impuesto al patrimonio

En los términos de la Ley 1111 de 2006, por los años gravables 2007, 2008, 2009 y 2010, se creó el impuesto al patrimonio a cargo de las personas jurídicas, naturales y sociedades de hecho, contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta. Para efectos de este gravamen, el concepto de riqueza, base gravable del impuesto, es equivalente al total del patrimonio líquido del obligado, poseído al 1 de enero de 2007, siempre que el mismo sea igual o superior a \$3,000.

La tarifa aplicable sobre la base mencionada será del 1.2%.

NOTA 19 - OBLIGACIONES LABORALES

El saldo de obligaciones laborales al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Salarios por pagar	-	1
Cesantías consolidadas	1,368	323
Intereses sobre cesantías	153	39
Vacaciones consolidadas	555	34
Prestaciones extralegales	152	-
Pensiones por pagar	3	1,068
Indemnizaciones laborales	<u>17,265</u>	<u>9,902</u>
	<u>19,496</u>	<u>11,367</u>
<u>Menos:</u> Porción corriente	<u>7,155</u>	<u>7,617</u>
Porción no corriente	<u>12,341</u>	<u>3,750</u>

Dando cumplimiento a la parte laboral del acuerdo de salvamento, durante el año 2009 se logró la firma del arreglo de los 64 trabajadores pendientes: 61 trabajadores firmaron actas de conciliación con base en la autorización dada por el Ministerio de Protección Social, uno fue pensionado por vejez, uno se encuentra en trámite de pensión por vejez y uno fue pensionado por invalidez.

NOTA 20 - PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

El saldo de pasivos estimados y provisiones al 31 de diciembre, comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Para costos y gastos	2,097	2,911
Pensiones de jubilación	26	367
Para contingencias (1)	6,086	13,971
Provisiones diversas (2)	<u>699</u>	<u>10,100</u>
	8,908	27,349
<u>Menos:</u> Porción corriente	<u>7,582</u>	<u>25,962</u>
Porción no corriente	<u>1,326</u>	<u>1,387</u>

El valor de las obligaciones por concepto de pensiones al final de cada período se determina con base en cálculos actuariales preparados según disposiciones legales así:

- a) La tasa de interés técnico es equivalente a la tasa DANE para el año K y será el promedio resultante de sumar tres veces la inflación del año (K-1), más dos veces la inflación del año (K-2), más una vez la inflación del año (K-3).
- b) El método actuarial utilizado para el cálculo del pasivo es el establecido en el Decreto 2783 de 2001 del Gobierno Nacional, el cual contempla para las entidades no sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera, incrementos futuros de salarios y pensiones para cada año utilizando para ello la tasa promedio ponderado del IPC durante los últimos tres años según el Decreto 2783 de 2001, según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística "DANE"
- c) Se incluyen las mesadas adicionales en junio y diciembre de cada año y el auxilio funerario.

Los siguientes fueron los principales factores utilizados en los cálculos actuariales preparados al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Número de personas cobijadas en el cálculo actuarial	1	12
Tasa de interés técnico	4.80%	4.80%
Incremento futuro de pensiones	4.77%	4.77%

(1) Corresponde a demandas civiles por \$1,098 (2008 - \$1,068); contingencias para pasivos laborales por \$210 (2008 - \$8,125); y provisión por la posible contingencia por el pasivo no cubierto con los activos de Industrial Hullera S. A. en Liquidación Obligatoria por \$4,778 (2008 - \$4,778). En comunicación de junio 16 de 2006, de la Superintendencia Financiera se confirma el valor a provisionar de \$4,778, los cuales se terminaron de provisionar en 2008.

(2) Para 2009 corresponde a provisión por otros pasivos; en 2008 correspondía a provisión otros pasivos por \$445, provisión prima por \$5,700 y provisión proyectos de inversión por \$3,955.

NOTA 21 - DIFERIDOS Y OTROS PASIVOS

El saldo de diferidos y otros pasivos al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos diferidos	135	-
Anticipos y avances recibidos	184	2,664
Cuentas en participación (1)	<u>1,918</u>	<u>1,189</u>
	<u>2,237</u>	<u>3,853</u>

(1) El 1 de enero de 2007, se celebró una oferta mercantil entre Coltejer S. A. y Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación, en virtud de la cual Coltejer S. A. es socio gestor y realiza la producción y venta de telas que se produce en la planta de Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación,

aportando la materia prima, materiales, insumos, repuestos, know how y todos los demás elementos que hacen parte de la producción. Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación, aportará la mano de obra, la maquinaria y las instalaciones físicas que son de su propiedad.

Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación, mantendrá la relación laboral sin modificar todas las obligaciones derivadas de la misma con el personal vinculado hasta la liquidación del contrato de trabajo, siendo Coltejer S. A., quien pagará por cuenta de Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación la nómina y sus respectivas prestaciones sociales de acuerdo con la información que semanalmente suministra el departamento de personal de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2009, Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación ha realizado un aporte por \$5,245 (2008 - \$14,430) y no posee personal vinculado a la Compañía.

NOTA 22 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Capital autorizado - 600,000,000,000 de acciones con un valor nominal de \$1*	600,000	600,000
Por suscribir - 103,874,522,583 acciones (2008 - 166,099,034,593)	(103,875)	(166,099)
Capital suscrito por cobrar	<u>-</u>	<u>(3,891)</u>
Suscrito y pagado - 496,125,477,417 acciones (2008 - 433,900,965,404)	<u>496,125</u>	<u>430,010</u>

El capital suscrito y pagado tuvo el siguiente movimiento en el año:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al principio del año	430,010	67,205
Aumento por emisión de 62,224,512,010 acciones (2008 - 366,696,523,994)	62,224	366,696
Capital suscrito por cobrar	<u>3,891</u>	<u>(3,891)</u>
	<u>496,125</u>	<u>430,010</u>

* Expresado en pesos colombianos.

El capital suscrito por cobrar por \$3,891 del año 2008 fue cubierto con la acreencia derivada del acuerdo de salvamento de \$5,680, denominada prima de salvamento. La emisión de acciones realizada fue a un valor de diez centavos por acción. El precio por acción se encuentra soportado en el estudio técnico independiente contratado por la Compañía para tal fin y en lo dispuesto en el Artículo 43 de la Ley 550 de 1999.

Superávit de capital

La prima en colocación de acciones tuvo el siguiente movimiento en el año:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al principio del año	248,247	221,465
(Disminución) aumento por emisión	<u>(15,203)</u>	<u>26,782</u>
	<u>233,044</u>	<u>248,247</u>

Como se indica en la Nota 15, durante 2009 se realizaron capitalizaciones de acreencias por \$4,585 la cual incluye \$1,876 en la Fundación Coltejer (2008 - \$345,914). Dicha operación fue registrada así: capital \$3,004 (2008 - \$284,117), prima en colocación de acciones por \$901 (2008 - \$61,797)

y resultados del ejercicio \$680. Las capitalizaciones realizadas en efectivo por el grupo Kaltex ascendieron a la suma de \$19,657 (2008 - \$43,673), las capitalizaciones en especie ascendieron a la suma de \$21,670, por prima de salvamento \$17,894 y una disminución en la prima en colocación de acciones por \$16,104.

NOTA 23 - RESERVAS

Reserva legal

La Compañía está obligada por la ley a apropiarse el 10% de sus ganancias netas anuales para reserva legal hasta que el saldo de esta reserva, que no se puede distribuir antes de la liquidación de la Compañía, pero que se debe utilizar para absorber pérdidas, sea equivalente por lo menos al 50% del capital suscrito.

Reserva para depreciación flexible

Esta reserva se constituyó en años anteriores para obtener deducciones tributarias por depreciación en exceso de depreciaciones contabilizadas. Según disposiciones legales, en la medida en que las depreciaciones posteriormente contabilizadas excedan las solicitadas anualmente, para efectos tributarios se puede extinguir esta reserva mediante traslado a utilidades distribuibles para valores iguales al 70% de dichos excedentes.

NOTA 24 - REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Se abonó a esta cuenta hasta 31 de diciembre de 2006, con cargo a resultados, ajustes por inflación de saldos de cuentas del patrimonio, exceptuando el superávit por valorizaciones y el superávit método de participación. De acuerdo con normas vigentes, este saldo podrá distribuirse cuando se capitalice o se liquide la Compañía. Esta distribución representa para los accionistas un ingreso no constitutivo de renta ni de ganancia ocasional.

NOTA 25 - INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos operacionales al 31 de diciembre comprendían:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas nacionales	137,169	128,531
Ventas exterior	<u>29,834</u>	<u>50,294</u>
	167,003	178,825
<u>Menos:</u> Devoluciones	<u>(3,471)</u>	<u>(11,454)</u>
	163,532	167,371
Otros ingresos operacionales	12,343	11,610
Método de participación (Nota 8)	<u>56</u>	<u>-</u>
	<u>175,931</u>	<u>178,981</u>

NOTA 26 - GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION

Los gastos operacionales de administración al 31 de diciembre comprendían:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Honorarios (1)	7,687	3,549
Gastos de personal	4,611	3,173
Servicios	2,073	2,227
Depreciaciones	743	627
Impuestos	428	81
Gastos legales	397	343
Mantenimiento y reparaciones	344	252
Contribuciones y afiliaciones	231	243
Gastos de viaje	193	81
Seguros	130	125
Arrendamientos	103	436
Diversos	<u>260</u>	<u>263</u>
	<u>17,200</u>	<u>11,400</u>

(1) Incluye \$5,680 de asistencia técnica reconocida al Grupo Kaltex de conformidad con el numeral 1 del Acuerdo de Salvamento.

NOTA 27 - GASTOS OPERACIONALES DE VENTA

Los gastos operacionales de venta al 31 de diciembre comprendían:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Método de participación	6,209	8,676
Servicios	5,757	7,319
Provisiones	5,642	8,160
Gastos de personal	1,562	1,320
Impuestos	858	820
Honorarios	636	13
Mantenimiento y reparaciones	318	56
Seguros	311	302
Gastos de viaje	224	126
Arrendamientos	145	131
Gastos legales	78	191
Diversos	<u>1,848</u>	<u>1,785</u>
	<u>23,588</u>	<u>28,899</u>

NOTA 28 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Los ingresos no operacionales al 31 de diciembre comprendían:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Recuperación de provisiones (1)	65,220	5,468
Recuperación de intereses (2)	10,937	1,293
Recuperaciones otras (3)	1,578	981
Utilidad en venta de otros bienes (4)	6,559	13,735
Utilidad en aporte de bienes (5)	10,628	-
Financieros	1,924	9,821
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	108	4,357
Utilidad en venta de inversiones	-	1,148
Diversos	243	9,771
Otros ingresos	<u>857</u>	<u>1,178</u>
	<u>98,054</u>	<u>47,752</u>

(1) Incluye recuperación de provisiones laborales, arreglo laboral con el grupo pendiente de 61 personas por \$7,915; de provisión de contingencias pasivas por \$9,656; de provisión deudores vinculadas debido a la capitalización de acreencias en C. I. Coltejer por \$35,277 y en Inmobiliaria Coltejer por \$11,814 y de otras provisiones por \$558.

(2) Recuperación de intereses con la DIAN por \$8,908, y recuperación de intereses causados sobre préstamo realizado por el patrimonio autónomo PA FC C I Kapital 1 a la Compañía y de otros por \$207.

(3) Incluye \$680 por recuperación gastos ejercicios anteriores, diferencia en cambio por capitalización deudas en moneda extranjera Ley 550 (Ver Notas 15 y 22), \$244 por recuperación provisión propiedad, planta y equipo y otras por \$655.

(4) Corresponde a la utilidad en venta de derechos fiduciarios de inmuebles en el complejo industrial de Itagüí.

(5) Corresponde a la utilidad en aporte de bienes al P.A. Fidubogotá Lotes Coltejer.

NOTA 29 - GASTOS NO OPERACIONALES

Los gastos no operacionales al 31 de diciembre comprendían:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Financieros		
Intereses	23,050	19,975
Comisiones	2,718	5,740
Diferencia en cambio	2,554	1,017
Descuentos	1,463	2,643
Otros	778	2,239
Efecto gastos ejercicios anteriores (1)	27,269	-
Pérdida en venta y retiro de bienes e inversiones	870	5,064
Gastos extraordinarios y diversos		
Provisión de inversiones (2)	35,442	28,776
Provisión otros deudores (3)	986	59,743
Provisión otros pasivos	30	19,429
Provisión otros activos (Intangibles, propiedad, planta y equipo y otros activos)	3	1,610
Otras obligaciones laborales (4)	9,241	81,740
Construcción de Vías	4,308	-
Proyectos (Obras civiles, adecuaciones, montajes)	1,108	-
Depreciación bienes arrendados	1,938	1,944
Gastos ejercicios anteriores		
Intereses	409	2,358
Otros gastos de ejercicios anteriores	427	926
Intereses DIAN y otros (5)	382	30,813
Salarios y gastos sociales (6)	53	1,781
Jubilaciones pagadas y amortizadas (Nota 20)	-	41,554
Otros gastos no operacionales	1,770	2,851
	<u>114,799</u>	<u>310,203</u>

(1) A diciembre de 2008, la inversión poseída en Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación dejó de valorarse por el método de participación patrimonial al entrar dicha compañía en liquidación. Si se hubiera valorado por método de participación, el efecto en los resultados de ese año de Coltejer S. A. hubiera sido un mayor gasto por valor de \$27,269.

(2) Como se menciona en la Nota 8, se provisionó la inversión de C. I. Coltejer S. A. S. por \$35,229 y la inversión de Inmobiliaria Coltejer Ltda. en Liquidación por \$213.

(3) Incluye provisión de Industrial Hullera por \$853 y otros por \$133.

(4) Corresponde a las indemnizaciones del personal según el Acuerdo de Salvamento por \$9,165 del grupo de 64 personas que arreglaron en 2009 y otros por \$76; en 2008 corresponde a indemnizaciones del personal según Acuerdo de Salvamento.

(5) Incluye en 2008 \$28,563 correspondiente al reconocimiento y pago a la DIAN por concepto de intereses de mora pactados en el Acuerdo de Reestructuración Empresarial celebrado entre la Compañía y sus acreedores al amparo de la Ley 550 de 1999, sobre los cuales la sociedad había presentado demandas de nulidad y reestablecimiento de derechos ante el Tribunal Administrativo de Antioquia contra los actos expedidos por la DIAN, mediante los cuales se liquidaron los

intereses sobre las obligaciones reestructuradas a una tasa diferente del IPC pactado en el Acuerdo de Reestructuración.

- (6) Los salarios y gastos sociales corresponden a gastos incurridos por la Compañía en relación con personal que no es requerido para el nivel actual de operaciones. Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía no tiene personas bajo licencia remunerada (2008 - 3 personas).

NOTA 30 - CUENTAS DE ORDEN

El saldo de las cuentas de orden al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas de orden deudoras		
Derechos contingentes		
Valores mobiliarios entregados en garantía	-	37,362
Bienes muebles entregados en garantía	41,457	58,881
Bienes inmuebles entregados en garantía	105,881	103,283
Bienes y valores en poder de terceros	22,446	21,337
Litigios y/o demandas	694	680
Diversas	<u>62,616</u>	<u>38,141</u>
	<u>233,094</u>	<u>259,684</u>
Deudoras fiscales	<u>485,829</u>	<u>506,483</u>
Deudoras de control		
Propiedades, planta y equipo totalmente depreciados	252,682	189,384
Créditos a favor no utilizados país	-	24,824
Activos castigados	14,048	13,402
Capitalización por revalorización de patrimonio	25,365	25,364
Cheques posfechados	<u>30</u>	<u>72</u>
	<u>292,125</u>	<u>253,046</u>
Ajustes por inflación activos	<u>86,170</u>	<u>92,001</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>1,097,218</u>	<u>1,111,214</u>
Cuentas de orden acreedoras		
Responsabilidades contingentes		
Bienes y valores recibidos de terceros	52,073	13,190
Litigios y/o demandas	16,957	16,910
Cuentas en participación	5,245	116,393
Promesas de compraventa	<u>30,000</u>	<u>-</u>
Total responsabilidades contingentes	<u>104,275</u>	<u>146,493</u>
Acreedoras fiscales	<u>166,867</u>	<u>354,450</u>
Acreedoras de control		
Documentos por cobrar descontados	-	5,511
Ajustes por inflación patrimonio	133,909	133,994
Diversas	<u>18,718</u>	<u>12,680</u>
Total acreedoras de control	<u>152,627</u>	<u>152,185</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>423,769</u>	<u>653,128</u>
Total cuentas de orden	<u>1,520,987</u>	<u>1,764,342</u>

NOTA 31 - OPERACIONES CON ACCIONISTAS Y ADMINISTRADORES

La Compañía no tuvo operaciones con miembros de la Junta Directiva, Representantes Legales, Administradores, ni con sociedades donde tengan, los antes mencionados, una participación superior al 10% de las acciones en circulación o cuotas de interés social.

Durante 2009 y 2008, se han registrado operaciones con los accionistas Kaltex Sudamérica S. A., Manufacturas Kaltex S. A. de C. V. y Kaltex América Investments Inc. según el siguiente detalle:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Kaltex Sudamérica S. A.		
Compra de hilo	10,769	6,668
Capitalización en especie (hilo)	12,964	-
Capitalizaciones en efectivo	6,026	-
Servicios recibidos (Honorarios y comisiones)	485	-
Manufacturas Kaltex S. A. de C. V.		
Capitalización en especie (hilo)	8,706	-
Venta de mercancía	108	-
Venta materiales y repuestos	82	-
Servicios recibidos	957	-
Kaltex América Investments Inc.		
Prima acuerdo de salvamento	5,680	-

NOTA 32 - HECHOS POSTERIORES

Para dar cumplimiento a la modificación de la cláusula octava del Acuerdo de Salvamento, en el mes de enero de 2010, se entregaron a título de dación en pago a favor de algunas empresas de la Organización Ardila Lülle, los derechos fiduciarios derivados del contrato de fiducia sobre bienes inmuebles ubicados en el complejo industrial de Itagüí, por valor de \$100,252.

La Superintendencia de Sociedades y Superintendencia Financiera aprobaron la absorción por parte de Coltejer de las Filiales: Textkasa Ltda., Inmobiliaria Coltejer S.A. en Liquidación y Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación.

Resumen Informativo

(Expresado en pesos colombianos)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACCIONES (EN \$)		
Valor nominal	1.00	1.00
Precio promedio en Bolsa (1)	1.01	1.41
Precio máximo en Bolsa	1.07	8.19
Precio mínimo en Bolsa	0.97	0.93
Valor patrimonial de la acción (2)	0.69	0.83
EMPLEO		
Número empleados promedio	196	458
Sueldo promedio mes con prestaciones (\$)	4,140,986	3,337,619
Número promedio de obreros	1,362	1,417
Sueldo promedio mes con prestaciones (\$)	1,480,974	1,616,147
Total número trabajadores	1,558	1,875
Total sueldo promedio con prestaciones	5,621,960	4,953,766
INDICADORES FINANCIEROS		
Razón Corriente	1.55	1.15
Índice de propiedad (%)	58.69	58.56
Rotación Cartera (días)	47.58	51.13

(1) Promedio año

(2) Sobre número de acciones a diciembre 31

Resumen Financiero Coltejer 2009 - 2000

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activos corrientes	161,312	169,355	321,180	249,035	221,479	157,986	123,284	126,758	120,893	102,172
Pasivos corrientes	103,794	147,214	250,928	245,136	208,421	142,777	108,330	99,422	109,124	93,264
Capital de trabajo	57,518	22,141	70,252	3,899	13,058	15,209	14,954	27,336	11,769	8,908
Activos totales	586,597	615,044	958,277	989,900	1,011,374	964,480	940,511	859,179	858,428	797,430
Pasivos a largo plazo	138,553	107,653	275,416	299,573	428,204	441,551	477,765	500,677	490,695	481,627
Patrimonio	344,249	360,177	431,933	445,191	374,749	380,152	354,416	259,080	258,609	222,539
Ventas netas	163,532	167,371	266,788	308,856	305,663	342,194	345,231	286,472	271,735	218,943
Utilidad neta	-61,845	-328,595	-159,970	20,405	11,011	8,109	10,245	-14,294	8,712	-65,506
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia por acción(1) en \$	-0.13	-1.72	-17.90	4.54	7.15	5.27	6.79	-10.10	6.67	-50.60
Dividendo por acción en \$	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendo por acción en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendo total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor intrínseco de la acción en \$	0.69	0.83	45.83	55.34	243.25	246.75	232.66	172.35	197.88	171.91
Número de acciones (2)(3) (miles)	496,125,477	433,900,965	9,425,588	8,044,132	1,540,625	1,540,623	1,523,313	1,503,261	1,306,868	1,294,526
Índice de liquidez	1.55	1.15	1.28	1.02	1.06	1.11	1.14	1.27	1.11	1.10
Índice de propiedad	58.69	58.56	45.07	44.97	37.05	39.42	37.68	30.15	30.13	27.91
Índice de endeudamiento	41.31	41.44	54.93	55.03	62.95	60.58	62.32	69.85	69.87	72.09

(1) Sobre número de acciones a diciembre.

(2) Promedio año

(3) Por asamblea extraordinaria de Feb 27 2006, el valor nominal de la acción cambia de \$21.38 a 7,13 (SPLIT)

Por asamblea extraordinaria de julio 2 de 2008, el valor nominal de la acción cambia de \$7.13 a 1.0 (SPLIT)

Informe Del Revisor Fiscal

1 de marzo de 2010

A los señores Accionistas de Coltejer S. A.

He auditado el balance general de Coltejer S. A. al 31 de diciembre de 2009 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 3 y otras notas explicativas. Los estados financieros de Coltejer S. A. correspondientes al año 2008 fueron auditados por otro contador público, vinculado a PricewaterhouseCoopers, quien en informe de fecha 6 de marzo de 2009 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Dichos estados financieros, que se acompañan, son responsabilidad de la administración de la Compañía tanto en su preparación como en su correcta presentación de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones con control exclusivo de la Superintendencia Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y razonable presentación de los estados financieros para que estén libres de errores de importancia relativa debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que son razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de revisoría fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que planeé y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría de estados financieros comprende, entre otras cosas, realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los valores y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia relativa en los estados financieros. En la evaluación de esos riesgos, el revisor fiscal considera el control interno relevante de la entidad para la preparación y razonable presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la administración de la entidad, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que mi auditoría provee una base razonable para la opinión sobre los estados financieros que expreso en el párrafo siguiente.

En mi opinión, los citados estados financieros auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Coltejer S. A. al 31 de diciembre de 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones con control exclusivo de la Superintendencia Financiera, los cuales fueron aplicados sobre una base uniforme con la del año anterior.

Con base en el desarrollo de mis demás labores de revisoría fiscal, conceptúo también que durante el año 2009, la contabilidad de la Compañía se llevó de conformidad con las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevaron y conservaron debidamente; se observaron medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y de terceros en su poder; se dio cumplimiento a las normas establecidas en la Circular Externa 062 de 2007, mediante la cual la Superintendencia Financiera estableció la obligación de implementar mecanismos para la administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo provenientes de actividades ilícitas a través del mercado de valores; se liquidaron en forma correcta y se pagaron en forma oportuna los aportes al sistema de seguridad social integral y existe la debida concordancia entre la información contable incluida en el informe de gestión de los administradores y la incluida en los estados financieros adjuntos.

JUBER ERNESTO CARRION (fdo.)
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 86122-T

Estados Financieros Consolidados

Coltejer[®]

Coltejer®

Balance General Consolidado

(Expresado en millones de pesos colombianos)

		31 de diciembre de	
	Notas	2009	2008
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO			
Disponible		1,551	2,554
Inversiones temporales	5	<u>4,567</u>	<u>2,717</u>
		6,118	5,271
Deudores, neto	6	90,054	109,076
Inventarios, neto	7	55,360	49,951
Intangibles	8	27,502	11,550
Diferidos	9	748	547
Otros activos	10	<u>213</u>	<u>213</u>
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		<u>179,995</u>	<u>176,608</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones	11	19,592	46,979
Deudores	6	51,949	49,599
Propiedades, planta y equipo, neto	13	44,498	64,980
Intangibles, neto	8	10,121	11,397
Otros activos	10	358	321
Valorizaciones	14	<u>288,131</u>	<u>292,818</u>
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>414,649</u>	<u>466,094</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>594,644</u>	<u>642,702</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	15	43,935	56,585
Proveedores	16	27,445	46,318
Cuentas por pagar	17	9,378	21,696
Impuestos por pagar	18	6,309	2,113
Obligaciones laborales	19	7,350	8,808
Pasivos estimados y provisiones	20	7,747	26,030
Diferidos y otros pasivos	21	<u>5,537</u>	<u>5,056</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		<u>107,701</u>	<u>166,606</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	15	128,184	108,558
Cuentas por pagar	17	6,189	7,474
Obligaciones laborales	19	12,341	3,750
Pasivos estimados y provisiones	20	1,326	1,388
Otros pasivos y diferidos	21	<u>304</u>	<u>-</u>
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE		<u>148,344</u>	<u>121,170</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>256,045</u>	<u>287,776</u>
Interés minoritario		<u>63</u>	<u>54</u>
Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto		<u>338,536</u>	<u>354,872</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>594,644</u>	<u>642,702</u>
Cuentas de orden	30	<u>1,963,537</u>	<u>2,512,129</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Rafael Kalach Mizrahi (fdo.)
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Angela María López Ospina (fdo.)
Contadora
Tarjeta Profesional No. 19951-T
(Ver certificación adjunta)

Juber Ernesto Carrión (fdo.)
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 86122-T
(Ver informe adjunto)

Estado de Resultados Consolidado

(Expresado en millones de pesos colombianos, excepto la pérdida neta por acción que está expresada en pesos colombianos)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2009	2008
INGRESOS OPERACIONALES	25	195,644	201,037
COSTO DE VENTAS		<u>(197,153)</u>	<u>(224,811)</u>
PERDIDA BRUTA		<u>(1,509)</u>	<u>(23,774)</u>
GASTOS OPERACIONALES			
De administración	26	(17,276)	(12,972)
De ventas	27	(19,399)	(14,721)
Método de participación	27	-	(389)
Gastos Operacionales		<u>(36,675)</u>	<u>(28,082)</u>
PERDIDA OPERACIONAL		<u>(38,184)</u>	<u>(51,856)</u>
INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES			
Ingresos no operacionales	28	64,654	50,628
Método de participación	28	-	17
Gastos no operacionales	29	<u>(58,765)</u>	<u>(323,378)</u>
Total de ingresos (gastos) no operacionales, neto		<u>5,889</u>	<u>(272,733)</u>
Pérdida antes de gastos de ejercicios anteriores		<u>(32,295)</u>	<u>(324,589)</u>
Gastos de ejercicios anteriores	29	<u>(27,269)</u>	-
Pérdida antes de provisión para impuesto de renta e interés minoritario		(59,564)	(324,589)
Interés minoritario		-	90
Provisión para impuesto de renta	18	<u>(1,953)</u>	<u>(1,169)</u>
PERDIDA NETA DEL AÑO		<u>(61,517)</u>	<u>(325,668)</u>
Pérdida neta por acción		<u>(0.13)</u>	<u>(1.71)</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Rafael Kalach Mizrahi (fdo.)
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Angela María López Ospina (fdo.)
Contadora
Tarjeta Profesional No. 19951-T
(Ver certificación adjunta)

Juber Ernesto Carrión (fdo.)
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 86122-T
(Ver informe adjunto)

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas Consolidado

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2009	2008
CAPITAL SOCIAL	22		
Saldo al inicio del año		430,010	67,205
Aumento por capitalizaciones		<u>66,115</u>	<u>362,805</u>
Saldo al final del año		<u>496,125</u>	<u>430,010</u>
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES	22		
Saldo al inicio del año		248,247	221,467
(Disminución) aumento por capitalizaciones		<u>(15,204)</u>	<u>26,780</u>
Saldo al final del año		<u>233,043</u>	<u>248,247</u>
RESULTADOS DEL EJERCICIO Y DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Saldo al inicio del año		(743,855)	(592,629)
(Disminución) aumento en el año		<u>(6,475)</u>	<u>174,442</u>
Pérdida neta del año		<u>(61,517)</u>	<u>(325,668)</u>
Saldo al final del año		<u>(811,847)</u>	<u>(743,855)</u>
SUPERAVIT POR VALORIZACIONES	14		
Saldo al inicio del año		292,817	663,547
Disminución durante el año		<u>(4,698)</u>	<u>(370,730)</u>
Saldo al final del año		<u>288,119</u>	<u>292,817</u>
REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	24		
Saldo al inicio		127,653	60,014
Impuesto al patrimonio		<u>(638)</u>	<u>(471)</u>
Regularización años anteriores		<u>6,081</u>	<u>68,110</u>
Saldo al final del año		<u>133,096</u>	<u>127,653</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>338,536</u>	<u>354,872</u>
EL SALDO DE RESULTADOS DEL EJERCICIO Y DE EJERCICIOS ANTERIORES:			
Reserva varias		13,932	13,932
Reserva por depreciación flexible		6,053	6,053
Pérdida neta del ejercicio		<u>(61,517)</u>	<u>(325,668)</u>
Resultados de ejercicios anteriores y otros		<u>(770,315)</u>	<u>(438,172)</u>
TOTAL GANANCIAS RETENIDAS APROPIADAS		<u>(811,847)</u>	<u>(743,855)</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Rafael Kalach Mizrahi (fdo.)
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Angela María López Ospina (fdo.)
Contadora
Tarjeta Profesional No. 19951-T
(Ver certificación adjunta)

Juber Ernesto Carrión (fdo.)
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 86122-T
(Ver informe adjunto)

Estado de Cambios en la Situación Financiera Consolidado

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2009	2008
LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON PROVISTOS POR:		
Recursos generados por las operaciones del año:		
Pérdida neta del año	(61,517)	(325,668)
Más (menos) - Cargos (abonos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	12,566	16,964
Amortización de intangibles, derechos fiduciarios	-	184
Provisión de inversiones	27,598	28,762
Provisión deudores	1,628	809
Recuperación (provisión) de propiedades, planta y equipo	(288)	6,560
Efecto de la aplicación del método de participación, neto	-	8,734
Efecto método de participación a ejercicios anteriores	-	(23)
Utilidad en venta y retiro de propiedades, planta y equipo y otros activos	(5,821)	(12,247)
Utilidad en venta y retiro de inversiones	(213)	2,385
Recuperación intereses	(680)	-
Amortización pensiones de jubilación	-	32,156
Variación de pasivos estimados y provisiones y recuperaciones	-	23,360
Provisión demandas laborales y civiles	10	541
Prima de salvamento Grupo Kaltex	5,680	-
Diferencia en cambio no pagada	(1,167)	(4,579)
Total capital de trabajo utilizado en las operaciones del año	(22,204)	(222,062)
RECURSOS FINANCIEROS GENERADOS POR OTRAS FUENTES:		
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo y otros activos	415	22,959
Producto de la venta de inversiones permanentes	213	5,903
Producto de la venta de derechos fiduciarios	30,000	-
Disminución deudores	-	1,179
Disminución del activo diferidos a largo plazo	-	5,824
Disminución de bienes en pago	-	1,259
Aumento de obligaciones financieras no corrientes	23,105	96,987
Aumento de obligaciones laborales	8,591	-
Aumento de otros pasivos y diferidos	304	-
Capitalización en efectivo	19,657	43,674
Capitalizaciones en especie	21,670	-
Capitalizaciones de pasivos estimados del corto plazo	-	164,560
Efecto retiro de inversiones	-	160,426
Aumento resultados ejercicios anteriores	-	3,982
Capitalizaciones del corto plazo	1,876	-
Asunción pasivo pensional	-	19,633
Traslado bienes en pago al corto plazo	-	1,166
Total de recursos financieros generados por otras fuentes	105,831	527,552
LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON UTILIZADOS EN:		
Aumento de propiedades, planta y equipo y otros activos	(7,352)	(32,303)
Adquisición de inversiones	(213)	-
Adquisición de intangibles	(7,797)	-
Aumento de deudores largo plazo	(3,978)	-
Aumento de inversiones permanentes	-	(689)
Aumento de intangibles	-	(14,112)
Disminución de cuentas por pagar	(1,285)	(3,649)
Disminución pasivos estimados y provisiones	(72)	-
Disminución de obligaciones laborales	-	(11,487)
Traslado de propiedades, planta y equipo al largo plazo	-	(252)
Reintegro de bienes prometidos en venta	-	(1,730)
Inversiones dadas en pago	-	(166)
Disminución del capital	-	(7,473)
Retiro de inversiones	-	(13,762)
Asunción del pasivo pensional con inversiones	-	(127,737)
Impuesto al patrimonio	(638)	471
Total de recursos financieros utilizados	(21,335)	(213,831)
Aumento del capital de trabajo	62,292	91,659

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Rafael Kalach Mizrahi (fdo.)
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Angela María López Ospina (fdo.)
Contadora
Tarjeta Profesional No. 19951-T
(Ver certificación adjunta)

Juber Ernesto Carrión (fdo.)
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 86122-T
(Ver informe adjunto)

Análisis de Variaciones en el Capital de Trabajo

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2009	2008
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL ACTIVO CORRIENTE		
Disponible	(1,003)	1,102
Inversiones temporales	1,850	(981)
Deudores	(19,022)	5,391
Inventarios	5,409	(12,890)
Propiedades, planta y equipo	-	(1,730)
Intangibles	15,952	10,113
Diferidos	201	(4,752)
Otros activos	-	(804)
TOTAL	<u>3,387</u>	<u>(4,551)</u>
(AUMENTO) DISMINUCION EN EL PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones financieras	12,650	21,684
Proveedores	18,873	2,680
Cuentas por pagar	12,318	(824)
Impuestos por pagar	(4,196)	9,305
Obligaciones laborales	1,458	9,260
Pasivos estimados y provisiones	18,283	14,817
Diferidos y otros pasivos	(481)	39,288
TOTAL	<u>58,905</u>	<u>96,210</u>
AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO	<u>62,292</u>	<u>91,659</u>
Detalle del capital de trabajo		
Total activo corriente	179,995	176,608
Total pasivo corriente	<u>107,701</u>	<u>166,606</u>
CAPITAL DE TRABAJO	<u>72,294</u>	<u>10,002</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Rafael Kalach Mizrahi (fdo.)
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Angela María López Ospina (fdo.)
Contadora
Tarjeta Profesional No. 19951-T
(Ver certificación adjunta)

Juber Ernesto Carrión (fdo.)
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 86122-T
(Ver informe adjunto)

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Perdida neta del año	(61,517)	(325,668)
AJUSTE PARA CONCILIAR LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	12,566	16,964
Amortización de intangibles, derechos fiduciarios	-	184
Amortización en pensiones de jubilación	-	32,156
Utilidad en venta o retiro de propiedades, planta y equipo y otros activos	(6,220)	(12,240)
Utilidad en venta y retiro de inversiones	(213)	(1,974)
Recuperación intereses	(2,708)	-
Recuperación (provisión) de propiedades, planta y equipo	(288)	7,615
Recuperación provisión intangibles	17	-
Provisión de inversiones	27,598	26,193
Provisión inventarios	56	1,308
Efecto de la aplicación del método de participación	-	8,734
Efecto método de participación a ejercicios anteriores	-	(23)
Provisión deudores	7,005	31,621
Recuperación provisión deudores	(11,834)	-
Variación de pasivos estimados y provisiones y recuperaciones	-	39,778
Prima de salvamento Grupo Kaltex	5,680	-
Provisión demandas laborales y civiles	(7,905)	541
Provisión de impuestos	1,953	-
Recuperación provisión pasivos	(9,907)	-
Diferencia en cambio no pagada	<u>1,080</u>	<u>(3,818)</u>
	(44,637)	(178,629)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES		
Aumento en deudores	19,039	(24,636)
Disminución en inventarios	16,205	3,250
(Aumento) disminución en diferidos	(201)	10,440
(Aumento) disminución en intangibles	(16,690)	1,435
Disminución en proveedores	(18,873)	(11,310)
Aumento en obligaciones laborales	7,133	100,560
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(13,553)	(4,323)
Efecto retiro de las cinco compañías en el efectivo	-	(4,154)
Asunción del pasivo pensional con inversiones	-	366
Disminución bienes en pago	-	1,259
Impuesto al patrimonio	(638)	(471)
Retiro de inversiones	-	(13,762)
Aumento (disminución) otros pasivos y diferidos	785	(52,798)
Aumento (disminución) en impuestos, tasas y gravámenes	2,243	(2,053)
Aumento en pasivos estimados y provisiones	<u>1,495</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(47,692)	(174,826)

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Producto de la venta o retiro de inversiones permanentes	213	50,208
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo y otros activos	415	23,653
Producto de la venta de derechos fiduciarios	31,120	-
Adquisición de inversiones	(213)	(689)
Adquisición de intangibles	(7,797)	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo y otros activos	<u>(7,352)</u>	<u>(58,001)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>16,386</u>	<u>15,171</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Disminución de capital	-	(3,491)
Capitalizaciones en efectivo	19,657	43,674
Aumento en obligaciones financieras	<u>12,496</u>	<u>119,593</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	<u>32,153</u>	<u>159,776</u>
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	847	121
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>5,271</u>	<u>5,150</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>6,118</u>	<u>5,271</u>
REVELACIONES COMPLEMENTARIAS		
Transacciones que no implicaron flujo de efectivo		
Asunción pasivo pensional	-	128,103
Prima de salvamento	5,680	-
Aporte en especie	21,670	-
Producto de capitalización de acreencias	3,004	345,914

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Rafael Kalach Mizrahi (fdo.)
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Angela María López Ospina (fdo.)
Contadora
Tarjeta Profesional No. 19951-T
(Ver certificación adjunta)

Juber Ernesto Carrión (fdo.)
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 86122-T
(Ver informe adjunto)

CERTIFICACION DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADORA DE LA COMPAÑIA MATRIZ

1 de marzo de 2010

A los señores accionistas de Coltejer S. A.

Los suscritos Representante Legal y Contadora de Coltejer S. A., certificamos que los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2009 y 2008 han sido fielmente tomados de los libros antes de ajustes y eliminaciones para propósitos de consolidación y que los estados financieros de las subordinadas han sido tomados de los informes auditados de cada compañía. Con base en esta información, antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la Matriz y sus subordinadas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos a cargo de la Matriz y sus subordinadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos en los estados financieros consolidados por sus valores apropiados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
- e) Todos los hechos económicos que afectan a la Matriz y sus subordinadas han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros consolidados.

RAFAEL KALACH MIZRAHI (fdo.)
Presidente

ANGELA MARIA LOPEZ OSPINA (fdo)
Contadora
Tarjeta Profesional No. 19951-T

Notas a los
Estados Financieros
Consolidados

Coltejer®

Coltejer®

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Millones de pesos colombianos y miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1 - ENTIDAD Y OBJETO SOCIAL

Coltejer S. A., en adelante la Matriz, es una sociedad anónima establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 22 de octubre de 1907. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Itagüí - Antioquia. El término de duración de la Compañía expira el 31 de diciembre del año 2100.

El objeto social de la Compañía es el montaje y explotación de fábricas de hilado y tejidos con todas sus dependencias anexas para cualquiera de los procesos textiles, bien sea para fibras naturales, artificiales, sintéticas o para telas no tejidas, la confección y comercialización de prendas textiles para todo tipo de uso en forma directa o indirecta. La Compañía también podrá participar como constituyente o accionista de otras empresas o sociedades.

NOTA 2 - BASE DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En cumplimiento del Artículo 32 del Decreto 2649 de 1993, se presentan los estados financieros del año 2009 comparativos con los del año 2008.

NOTA 3 - PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Para sus registros contables y para la preparación de sus estados financieros, la Matriz, por disposición legal, debe observar principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia establecidos por la Superintendencia Financiera y otras disposiciones legales; dichos principios pueden diferir, en algunos aspectos, de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

A continuación se describe las principales políticas y prácticas contables que se han adoptado en concordancia con lo anterior:

Consolidación de estados financieros

Las compañías en Colombia deben preparar estados financieros de propósito general sin consolidar que son presentados a la Asamblea General de Accionistas y son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones. Adicionalmente, el Código de Comercio exige la elaboración de estados financieros consolidados de propósito general, los cuales también son presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, pero no sirven de base para la distribución de dividendos y apropiación de utilidades.

Los estados financieros incluyen las cuentas de las empresas en las cuales la Matriz posee de forma directa o indirecta más del 50% del capital social. Todas las transacciones entre las compañías consolidadas han sido eliminadas. En la Nota 11 se detallan los activos, pasivos, patrimonios y resultados del ejercicio de cada una de las compañías incluidas en la consolidación.

Para la consolidación se utilizó el método de consolidación global, el cual consiste en la inclusión de las cuentas de las compañías que se consolidan y la eliminación de saldos y las transacciones entre las compañías.

El número de compañías cuyos estados financieros se consolidan es cuatro y han sido agrupadas como empresas textiles, como se detalla a continuación (en adelante las Compañías):

Grupo Textil

1. Coltejer S. A.
2. C. I. Coltejer S. A. S.
3. Productos para el Hogar y la Decoración Texkasa Ltda.
4. Coltejer México S. A.

Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a las tasas de cambio aplicables que estén vigentes en sus respectivas fechas. Al cierre de cada ejercicio los saldos por cobrar o pagar se ajustan a la tasa de cambio representativa del mercado, certificada por la Superintendencia Financiera. En lo relativo a saldos por cobrar, las diferencias en cambio se llevan a resultados. En lo relativo a cuentas por pagar sólo se lleva a resultados, las diferencias en cambio que no sean imputables a costos de adquisición de activos. Son imputables a costos de adquisición de activos las diferencias en cambio ocurridas mientras dichos activos estén en construcción o instalación y hasta que se encuentren en condiciones de utilización.

Los estados financieros de la subordinada del exterior fueron convertidos a la tasa de cambio vigente al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento inferior a tres meses, son considerados como efectivo y equivalentes de efectivo.

Inversiones

Inversiones negociables y permanentes

Las disposiciones de la Superintendencia Financiera requieren que las inversiones se clasifiquen y se contabilicen de la siguiente manera:

- a) Las inversiones para las cuales la Compañía tiene el serio propósito de mantenerlas hasta la fecha de su vencimiento o de maduración o por lo menos durante un plazo de tres años, cuando su plazo es superior o no tienen vencimiento, se clasifican como inversiones permanentes. Estas inversiones se contabilizan y valúan en forma prospectiva de la siguiente manera:
 - Las inversiones de deuda o que incorporen derechos de deuda (títulos no participativos) de tasa fija o tasa variable, se registran inicialmente por su costo de adquisición y mensualmente se valorizan con base en la tasa interna de retorno de cada título calculada al momento de la compra. El ajuste resultante se lleva a la cuenta de resultados.
 - Las inversiones en acciones o participaciones de capital (títulos participativos) de renta variable en entidades donde no se tenga el control, se registran al costo ajustado por inflación. El ajuste resultante sea positivo o negativo se registra en la cuenta de valorizaciones con abono o cargo al superávit de valorizaciones en el patrimonio de los accionistas, según el caso con base en su valor intrínseco, determinado con base en los últimos estados financieros divulgados por el emisor del título.

- El valor de realización de los títulos calificados como de alta o media bursatilidad por la Superintendencia Financiera, se determina con base en los promedios de cotización en las bolsas de valores en los últimos 10 a 90 días de acuerdo con ciertos parámetros establecidos y las que no cotizan en bolsa se determina con base en su valor intrínseco, calculado con base en los últimos estados financieros divulgados por el emisor del título.
- b) Las inversiones que estén representadas en títulos de fácil enajenación sobre las cuales la Compañía tiene el serio propósito de realizarlas en un plazo no superior a tres años a un tercero ajeno al grupo empresarial, se clasifican como inversiones negociables. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y mensualmente se ajustan a su valor de realización con cargo o abono a resultados, según el caso. El valor de realización es determinado de la misma forma indicada en el literal anterior para cada tipo de inversión.

Provisión para deudores

La provisión para cuentas de dudoso recaudo se revisa y actualiza al fin de cada ejercicio, con base en el análisis de edades de saldos y evaluaciones de la cobrabilidad de las cuentas individuales, efectuadas por la administración.

Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo. El costo para las materias primas puestas en proceso como el algodón, para el producto terminado y el producto en proceso en cada una de sus etapas productivas se valorizan al costo estándar y al final del período fiscal se ajustan a su valor real, así como el costo de la venta, dando cumplimiento a las regulaciones fiscales. Las valuaciones de las materias primas y materiales en almacén se hacen por el método de promedio dinámico y las compras en tránsito se valorizan de acuerdo al costo específico de cada pedido.

Propiedades, planta y equipo y depreciación

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan al costo, que en lo pertinente incluye: gastos de financiación y diferencias en cambio sobre pasivos en moneda extranjera incurridos para su adquisición, hasta que se encuentren en condiciones de utilización y ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006.

Las ventas y retiros de tales activos se descargan al costo neto ajustado respectivo y las diferencias entre el precio de venta y el costo neto ajustado se llevan a resultados.

La depreciación se calcula sobre el costo ajustado por inflación, por el método de línea recta para los activos propios, con base en la vida útil probable de los activos a las tasas anuales del 5% para construcciones, edificaciones, acueducto y vías de comunicación, 6.67% para maquinaria, 10% para equipos varios y equipo de oficina y 20% para equipos de transporte y equipo de computación.

Las reparaciones y el mantenimiento de estos activos se cargan a resultados, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

Intangibles

La transferencia de bienes hecha por la Matriz y sus subordinadas al fiduciario se registra por su costo ajustado, la entrega en sí misma no genera la realización de utilidades y éstas sólo tendrán incidencia en los resultados cuando realmente se enajenen a terceros el bien o bienes objeto del fideicomiso.

Bienes recibidos en arrendamiento financiero (leasing): Derechos derivados de bienes recibidos en arrendamiento financiero con opción de compra, en los términos previstos en las normas legales vigentes para inmuebles.

El costo de los derechos sobre estos bienes, lo constituye el valor del contrato, es decir, el valor presente de los cánones de arrendamiento y de la opción de compra pactados, calculados a la fecha del respectivo contrato y la tasa pactada en el mismo.

Diferidos

Se clasifica como diferidos los gastos pagados por anticipado tales como intereses, honorarios, comisiones y seguros. La amortización considera los períodos en los cuales se producen beneficios económicos y son registrados al costo.

Valorización de activos

Las valorizaciones de activos, que forman parte del patrimonio, incluyen:

- a) Excedentes del valor comercial o intrínseco sobre su costo neto de inversiones permanentes en empresas controladas al fin del ejercicio.
- b) Valorizaciones o desvalorizaciones para inversiones permanentes en empresas no controladas. Si el valor de realización de la inversión es menor que el valor en libros de la misma, tal diferencia constituye una desvalorización de la inversión. Su valor se registra en la cuenta de valorizaciones y como contrapartida en la cuenta de superávit por valorizaciones, como un menor valor de una y otra cuenta, sin perjuicio que el saldo neto de las cuentas llegare a ser naturaleza contraria a la del elemento del estado financiero al que pertenece, de acuerdo con disposiciones legales.
- c) Exceso de avalúos técnicos de propiedades, planta y equipo y de otros activos sobre los respectivos costos netos. Los avalúos de los bienes de fiducia y equipos varios fueron practicados en diciembre de 2009, los de obras de arte en junio de 2009, los de bienes raíces en diciembre de 2008 y los de maquinaria y equipo de transporte en septiembre de 2008, por personas no vinculadas laboralmente a la Compañía, sobre la base de su valor de reposición y demérito.

Obligaciones laborales

Las obligaciones laborales se ajustan al fin de cada ejercicio con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.

Impuesto sobre la renta y complementarios

El impuesto sobre la renta y complementarios se determina con base en estimaciones. Para el cálculo se realiza la depuración de la renta líquida ordinaria y se compara con la renta presuntiva, y sobre la que sea mayor se calcula el impuesto.

Prima en colocación de acciones

La prima en colocación de acciones representa el exceso del valor pagado por las acciones sobre el valor nominal.

Superávit método de participación

El superávit método de participación representa la participación de la Compañía en el aumento patrimonial de las inversiones en subordinadas, más la diferencia en cambio en inversión extranjera incluida a partir de 2007.

Pérdida neta por acción

La pérdida neta por acción ha sido calculada con base en el promedio anual ponderado de las acciones en circulación.

<u>Año</u>	<u>Valor</u>	<u>Acciones Promedio</u>
2009	(0.13)	467,339,794,112
2008	(1.72)	190,617,235,508

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos provenientes de ventas se reconocen cuando el producto es despachado y los provenientes de servicios durante el período contractual o cuando se prestan los servicios. Los otros ingresos y los costos y gastos se registran con base en el sistema de causación.

Importancia relativa o materialidad

El reconocimiento y presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa.

Un hecho económico es importante cuando debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodeen, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información al preparar los estados financieros.

La importancia relativa, para propósitos de revelaciones, se determinó teniendo como base un 5% del activo corriente y no corriente, del pasivo corriente y no corriente, del patrimonio y de los resultados del ejercicio antes de impuestos y de cada cuenta a nivel de mayor general individualmente considerada.

Cuentas de orden

Se registra bajo cuentas de orden, principalmente, los compromisos pendientes de formalización, los derechos y responsabilidades contingentes, tales como bienes y valores entregados en garantía, obligaciones financieras, cartera castigada, demandas laborales, demandas civiles, contratos suscritos y las utilidades de subordinadas no realizadas.

Por otra parte, se utiliza cuentas de orden denominadas fiscales para registrar diferencias entre datos contables y datos para efectos tributarios, y cuentas de orden de control para el registro de operaciones realizadas con terceros, propiedades, planta y equipos totalmente depreciados, facturas de venta descontadas, abandono del método de participación y capitalización de revalorización del patrimonio, que por su naturaleza no afectan su situación financiera.

Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo que se acompaña fue preparado usando el método indirecto, el cual incluye la reconciliación de la pérdida neta del año con el efectivo neto utilizado en las actividades operacionales. Se ha considerado como efectivo y equivalentes de efectivo el dinero en caja y bancos, depósitos de ahorro y todas las inversiones de alta liquidez.

Estimaciones contables

Para la preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, se requiere hacer ciertas estimaciones que afectan los montos de los

activos, pasivos, ingresos, costos y gastos reportados durante cada período y el resultado final puede diferir de estas estimaciones.

Control interno

La Compañía ha venido verificando la operatividad de los controles al interior de la misma y ha realizado la evaluación de los sistemas existentes para la adecuada revelación y control de la información financiera en forma satisfactoria. El Comité de Auditoría se reunió periódicamente de conformidad con las normas legales, el cual contó con la presencia de Revisoría Fiscal y Auditoría Interna y en especial de los Miembros de Junta Directiva Independientes.

NOTA 4 - TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las normas básicas existentes permiten la libre negociación de divisas extranjeras a través de los bancos y demás instituciones financieras a tasas libres de cambio. No obstante, la mayoría de las transacciones en moneda extranjera todavía requieren la aprobación oficial. Así mismo, previa aprobación, se admite la negociación y tenencia de divisas en forma directa en el exterior, mediante mecanismos tales como los de compensación o de cuenta corriente.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado. Al 31 de diciembre de 2009 fue de \$2,044.23* (2008 - \$2,243.59*).

* Valores expresados en pesos colombianos.

Coltejer y C. I. Coltejer tenían los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera contabilizadas por su equivalente en pesos colombianos al terminar el año. Las demás compañías no poseían saldos en moneda extranjera:

	2009		2008	
	US\$	\$	US\$	\$
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Disponible	152	311	59	132
Deudores, neto	4,171	8,526	3,498	7,849
Anticipos y avances	<u>238</u>	<u>486</u>	<u>275</u>	<u>617</u>
Total activo	<u>4,561</u>	<u>9,323</u>	<u>3,832</u>	<u>8,598</u>
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	(1,077)	(2,202)	(1,077)	(2,417)
Proveedores	(849)	(1,734)	(1,787)	(4,009)
Otras cuentas por pagar	(4)	(8)	(18)	(40)
Pasivos estimados y provisiones	(85)	(174)	(70)	(158)
Otros pasivos	<u>(148)</u>	<u>(303)</u>	<u>(127)</u>	<u>(285)</u>
Total pasivo corriente	<u>(2,163)</u>	<u>(4,421)</u>	<u>(3,079)</u>	<u>(6,909)</u>
PASIVO A LARGO PLAZO				
Obligaciones financieras	<u>(4,610)</u>	<u>(9,423)</u>	<u>(6,815)</u>	<u>(15,291)</u>
Total pasivo	<u>(6,773)</u>	<u>(13,844)</u>	<u>(9,894)</u>	<u>(22,200)</u>
PASIVO NETO EN MONEDA EXTRANJERA	<u>(2,212)</u>	<u>(4,521)</u>	<u>(6,062)</u>	<u>(13,602)</u>

NOTA 5 - INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones temporales al 31 de diciembre comprendían:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Certificados de depósito a término	389	-
Derechos fiduciarios	4,021	2,699
Bonos	<u>157</u>	<u>18</u>
Total inversiones temporales	<u>4,567</u>	<u>2,717</u>

NOTA 6 - DEUDORES, NETO

El saldo de deudores, neto al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes terceros (1)	27,891	23,866
Cuentas por cobrar a vinculados económicos (Nota 12)	127,061	139,841
Anticipos y avances	1,256	2,981
Depósitos	70	341
Anticipo promesas de compraventa (2)	2,048	6,565
Ingresos por cobrar	2,519	4,193
Anticipos de impuestos y contribuciones o saldos a favor	7,938	11,947
Reclamaciones	52	81
Cuentas por cobrar a trabajadores	368	611
Préstamos a particulares	19	30
Deudores varios (3)	7,536	6,955
Deudores de difícil cobro	<u>1,811</u>	<u>2,288</u>
	178,569	199,699
<u>Menos:</u> Provisión para cuentas de difícil cobro (4)	36,566	41,024
Parte no corriente	<u>51,949</u>	<u>49,599</u>
Parte corriente	<u>90,054</u>	<u>109,076</u>

(1) Este saldo se clasifica en corto y largo plazo así:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Deudores clientes corto plazo	25,669	21,407
Deudores clientes largo plazo	<u>2,222</u>	<u>2,459</u>
	<u>27,891</u>	<u>23,866</u>

(2) Se constituyeron dos patrimonios autónomos, denominados P. A. Tierras Coltejer 1 y P. A. Tierras Coltejer 2, mediante aporte de bienes inmuebles del complejo industrial de Itagüí y Rionegro, los cuales fueron entregados en dación de pago por valor de \$30,000. Sobre los derechos fiduciarios derivados de estos patrimonios, se realizó una promesa de cesión de derechos fiduciarios para recomprar los bienes en 5 años.

(3) Incluye anticipo por \$7,074 entregado a Industrial Hullera S. A. en Liquidación Obligatoria (2008 - \$6,221). A raíz de sentencia SU-636 de la Corte Constitucional, en revisión de un fallo de tutela, se obligó a la empresa en su calidad de accionista (37.5%) a cubrir de manera transitoria pagos laborales que tenía Industrial Hullera S. A. en Liquidación Obligatoria, en proporción a su participación accionaria y mientras se resuelven las demandas civiles que cursan actualmente. Dicha partida ha sido provisionada totalmente.

En el año 2009 se pagaron mesadas pensionales de los jubilados de Industrial Hullera S. A. en Liquidación Obligatoria por \$853 (2008 - \$809).

(4) Según acuerdo de salvamento de Coltejer S. A. firmado el 27 de junio de 2008 en sus consideraciones se acordó que los accionistas mayoritarios se comprometían a disponer del

control de la totalidad de las acciones que tenían de Coltejer S. A. así como de ceder las acciones de C. I. Coltejer S.A.S., operación que se realizó en julio de 2008 donde Coltejer S. A. compró a los accionistas mayoritarios a C. I. Coltejer S.A.S. e indirectamente a Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación. Por esta razón se presenta con corte a diciembre de 2009 a Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación, como compañía vinculada.

Una vez efectuado el método de participación patrimonial (Ver Nota 11) con Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación, la inversión llegó a cero, por lo que se abandonó el método y se reconocieron vía provisión de cuentas por cobrar a compañías vinculadas, el déficit patrimonial de la Compañía.

El abono a resultados en 2009, por recuperación de provisión de cuentas por cobrar a la vinculada Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación ascendió a la suma de \$11,814.

Movimiento de la provisión para cuentas de difícil cobro

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	41,024	10,752
Más provisión del año	7,005	30,272
Recuperación de provisión	(11,834)	-
Diferencia en cambio provisión en moneda extranjera	<u>371</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>36,566</u>	<u>41,024</u>
<u>Menos:</u> Parte no corriente	<u>7,850</u>	<u>6,221</u>
Parte corriente	<u>28,716</u>	<u>34,803</u>

Deudas de difícil cobro y provisión al 31 de diciembre de 2009:

<u>Nombre</u>	<u>Difícil Cobro</u>	<u>Provisión</u>
Angel Villalba Victor Humberto	66	66
Confecciones Rucha Ltda.	174	174
Distriandes S.A.	602	602
Inversiones Pelva S.A.	176	176
Mineros Unidos S.A.	251	251
Padilla Morales Isabel Rocio	55	55
Suminex S.A. de C.V.	187	187
Otros Menores de 50 millones	<u>300</u>	<u>300</u>
	1,811	1,811
Provisión deudores clientes	-	14,054
Provisión deudores compañías vinculadas	<u>-</u>	<u>20,701</u>
Total	<u>1,811</u>	<u>36,566</u>

NOTA 7 - INVENTARIOS, NETO

El saldo de inventarios, neto al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Materias primas	2,887	5,487
Productos en proceso	22,320	22,019
Productos terminados	25,202	16,712
Materiales, repuestos y accesorios	6,270	6,414
Inventarios en tránsito	<u>982</u>	<u>1,564</u>
	57,661	52,196
<u>Menos:</u> Provisión (1)	<u>2,301</u>	<u>2,245</u>
Parte corriente	<u>55,360</u>	<u>49,951</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009, se tiene constituida una provisión para absorber las posibles pérdidas por la diferencia en el costo neto ajustado por inflación y el valor de mercado por valor de \$2,301 (2008 - \$2,245). El cargo a resultados, por concepto de provisión asciende a \$61 (2008 - \$873) y se recuperó provisión por \$5.

Se tienen inventarios dados en garantía por \$16,277 (2008 - \$21,729) para respaldar obligaciones con entidades financieras (Notas 15 y 30).

NOTA 8 - INTANGIBLES, NETO

El saldo de derechos fiduciarios al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
De garantía (1)	642	642
De administración (2)	30,921	16,279
Bienes en leasing (3)	<u>6,490</u>	<u>6,490</u>
	38,053	23,411
<u>Menos:</u> Depreciación	(98)	(98)
Provisión	(332)	(366)
Parte no corriente	<u>(10,121)</u>	<u>(11,397)</u>
Parte corriente	<u>27,502</u>	<u>11,550</u>

(1) Se constituyó un contrato de fiducia con Alianza Fiduciaria S. A. el 30 de septiembre de 2008, para que mantenga la titularidad de algunos bienes inmuebles que se están comprando en Itagüí para hacer una planta de tratamiento de agua.

(2) Se constituyó un patrimonio con Fiduciaria Corficolombiana el 16 de abril de 2008, para que administre los recursos para la construcción de las vías según plan parcial de Itagüí. El saldo de este derecho fiduciario al 31 de diciembre de 2009 es de \$1,374.

Se constituyó un patrimonio con Fiduciaria Bogotá el 4 de diciembre de 2009, para que administre los bienes inmuebles aportados por los Fideicomitentes Coltejer S. A. e Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación. El saldo de este derecho fiduciario al 31 de diciembre de 2009 es de \$15,399.

(3) Se suscribió en noviembre de 2008 un contrato de leasing financiero con Dann Regional de un bien inmueble en el complejo industrial de Itagüí.

Los derechos fiduciarios al 31 de diciembre correspondían:

<u>Descripción del activo</u>	2009			
	<u>Costo ajustado</u>	<u>Costo neto</u>	<u>Avalúo comercial</u>	<u>Valorización</u>
Intangibles leasing				
Terrenos	6,490	6,490	6,490	-
Bienes en fiducia				
Terrenos y edificios	<u>16,041</u>	<u>16,041</u>	<u>81,178</u>	<u>65,137</u>
	<u>22,531</u>	<u>22,531</u>	<u>87,668</u>	<u>65,137</u>

Los derechos fiduciarios de Coltejer incluyen un patrimonio de administración de recursos a diciembre de 2009 de \$1,374 por cesión de Inmobiliaria Coltejer en el año 2009.

<u>Descripción del activo</u>	2008			
	<u>Costo ajustado</u>	<u>Costo neto</u>	<u>Avalúo comercial</u>	<u>Valorización</u>
Intangibles leasing				
Terrenos	6,490	6,490	6,490	-
Bienes en fiducia				
Terrenos y edificios	<u>642</u>	<u>642</u>	<u>642</u>	<u>-</u>
	<u>7,132</u>	<u>7,132</u>	<u>7,132</u>	<u>-</u>

Derechos fiduciarios de C. I. Coltejer S. A.

Patrimonio Autónomo FC CI Coltejer:

El 15 de julio de 2003, la Compañía suscribió con Fiduciaria Colpatria S. A., un contrato de fiducia mercantil irrevocable de administración, garantía y fuente de pago, mediante el cual se constituyó el patrimonio autónomo FC CI Coltejer, con el objeto de realizar operaciones de compra de cartera de los clientes de Coltejer, para suministrarle a esta última entidad, materias primas principalmente algodón.

En 2009, el crédito fue cancelado con los recursos obtenidos por Coltejer mediante crédito otorgado por Colpatria, por lo cual cumplido el objeto del contrato de Fiducia, se procede a la liquidación del patrimonio autónomo y se reintegra la cartera a Coltejer por \$5,770.

Patrimonio Autónomo FC CI Coltejer Proyecto INDIGO:

En julio de 2004, la Compañía celebró un contrato de fiducia mercantil con Sociedad Fiduciaria Colpatria S. A. (Fiducolpatria) mediante el cual se constituyó el patrimonio autónomo FC CI Coltejer Proyecto Índigo, con maquinaria y equipo propiedad de C. I. Coltejer y con facturación emitida por Coltejer S. A. a sus clientes, que ha sido endosada a C. I. Coltejer S. A., aportados por el Fideicomitente 1 "C. I. Coltejer S. A.", y con lotes de terreno y la masa forestal aportados por el Fideicomitente 2 "Núcleos e Inversiones Forestales de Colombia S. A.", así como con los recursos provenientes de créditos otorgados por el Banco Colpatria y el Banco Unión. Este Fideicomiso se constituyó a título de garantía y fuente de pagos de las obligaciones adquiridas por el patrimonio autónomo para el desarrollo del Proyecto de Índigo adelantado por C. I. Coltejer, así como para la cancelación por cuenta de C. I. Coltejer del valor de las máquinas importadas. El saldo de las obligaciones adquiridas por el Patrimonio Autónomo FC CI Proyecto Índigo al 31 de diciembre de 2009 ascendía a \$10,700 (2008 - \$11,319). (Nota 30).

Patrimonio Autónomo FC CIKAPITAL:

En septiembre de 2006, la Compañía celebró un contrato de fiducia mercantil con Sociedad Fiduciaria Colpatria S. A. (Fiducolpatria) mediante el cual se constituyó el patrimonio autónomo FC CIKAPITAL, a título de garantía y fuente de pagos de créditos otorgados al patrimonio autónomo por el Banco Colpatria.

La participación de la Compañía en dicho patrimonio en el año 2008 era del 33.33%. En 2009 adquiere la participación a los otros fideicomitentes, Núcleos e Inversiones Forestales el 33.33% y a Texkasa Ltda. el 33.33%.

En febrero de 2009, vende los derechos fiduciarios sobre el PA FC CIKAPITAL a Kaltex Sudamérica, generando una utilidad de \$191 (Nota 28).

Durante 2009 se registraron contra resultados del ejercicio \$595 (2008 - \$7,015) por concepto de resultados del patrimonio (Nota 29).

El saldo por cada derecho fiduciario se presenta a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Patrimonio Autónomo FC CIKAPITAL:		
Cuentas por cobrar - Aporte en efectivo	-	19
Provisión	<u>-</u>	<u>(17)</u>
	<u>-</u>	<u>2</u>
Patrimonio Autónomo FC CI Coltejer:		
Cuentas por cobrar - Endosos de facturas	<u>-</u>	<u>358</u>
	<u>-</u>	<u>358</u>
Patrimonio Autónomo FC CI Coltejer Proyecto INDIGO:		
Cuentas por cobrar - Endosos de facturas	10,729	11,188
Aporte maquinaria y equipo, neto	8,738	8,738
Provisión derechos fiduciarios maquinaria y equipo	(332)	(332)
Resultados del Patrimonio Autónomo	<u>(5,417)</u>	<u>(4,142)</u>
	<u>13,718</u>	<u>15,452</u>
Total derechos fiduciarios	<u>13,718</u>	<u>15,812</u>

NOTA 9 - DIFERIDOS

El saldo de diferidos al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Intereses	-	27
Seguros y fianzas	746	517
Otros	<u>2</u>	<u>3</u>
	<u>748</u>	<u>547</u>

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS

El saldo de otros activos al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bienes de arte y cultura	358	358
Bienes recibidos en pago	<u>1,591</u>	<u>1,869</u>
	1,949	2,227
<u>Menos:</u> Provisión bienes recibidos en pago	<u>1,378</u>	<u>1,693</u>
	571	534
Parte no corriente	<u>358</u>	<u>321</u>
Parte corriente	<u>213</u>	<u>213</u>

NOTA 11 - INVERSIONES

Las inversiones al 31 de diciembre comprendían:

	Acciones y cuotas ordinarias	Valor nominal pesos	Porcentaje de participación	Monto de la inversión	
				2009	2008
Permanentes					
Sociedades anónimas					
Controladas					
Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación	500,000	1,000	100	<u>212</u>	<u>-</u>
				<u>212</u>	<u>-</u>
No controladas					
Promotora Nacional de Zonas Francas S. A.	63,940,688	2	16.76	1,910	1,910
Sociedad de Transporte Ferroviario S. A. en Liquidación	1,766,416	75	1.03	670	670
C. I. Promotora de Manufacturas para Exportación	800,000	100	4.97	369	369
Industrial Hullera S. A. en Liquidación				154	154
Otras (menores de \$100)				<u>238</u>	<u>238</u>
				<u>3,341</u>	<u>3,341</u>
Permanentes - Sociedades limitadas					
Controladas					
Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación	940,053,185	10	100	<u>73,874</u>	<u>73,875</u>
				<u>73,874</u>	<u>73,875</u>
Subtotal inversiones permanentes				<u>77,427</u>	<u>77,216</u>
<u>Menos:</u> Provisión de inversiones (1)				<u>(57,835)</u>	<u>(30,237)</u>
Inversiones permanentes, neto				<u>19,592</u>	<u>46,979</u>

Para la valuación de las inversiones se tomó el valor intrínseco, de acuerdo con la última información divulgada por el emisor.

Para las inversiones clasificadas como no controladas el método de contabilización utilizado fue el del costo.

Para la valoración de las inversiones en las compañías Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación y Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación, clasificadas como controladas, se utilizó el método del costo, debido a la restricción para la distribución de utilidades por estar estas subordinadas en liquidación.

Las inversiones en acciones y en derechos son de renta variable, participativa y voluntaria, sobre las cuales no se tiene control, excepto sobre las inversiones en las compañías Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación y Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación.

(1) Con cargo a resultados durante 2009 se hicieron provisiones de inversiones por \$27,598 (2008 -\$28,965), Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación por \$27,385 (2008 - \$27,518), Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación \$213 (debido a la disminución de su patrimonio y su condición de empresas en liquidación). Adicionalmente se presentó recuperación de provisión por \$49 (2008 provisión \$1,447).

Compañías incluidas en el proceso de consolidación

2009

	<u>Porcentaje de participación directa</u>	<u>Porcentaje de participación indirecta</u>	<u>Total activo</u>	<u>Total pasivo</u>	<u>Total patrimonio</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>
Coltejer S.A	Matriz		586,597	242,348	344,249	(61,845)
Coltejer México S. A. C.V.	98.00	2.00	201	501	(300)	(98)
Texkasa Ltda.	98.69	1.31	4,897	56	4,841	35
C. I. Coltejer S.A.S.	100.00	-	55,622	28,059	27,563	(5,816)

2008

	<u>Porcentaje de participación directa</u>	<u>Porcentaje de participación indirecta</u>	<u>Total activo</u>	<u>Total pasivo</u>	<u>Total patrimonio</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>
Coltejer S.A	Matriz		615,044	254,867	360,177	(328,595)
Coltejer México S. A. C.V.	98.00	2.00	477	627	(150)	(1,079)
Texkasa Ltda.	98.69	1.31	9,570	5,475	4,095	(6,873)
C. I. Coltejer S. A.	98.00	2.00	60,680	95,907	(35,227)	(274,980)

	<u>Objeto social</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Fecha de constitución</u>	<u>Lugar de operaciones</u>
Compañía Colombiana de Tejidos S.A.	Fabricación y comercialización de textiles	Itagüí	Colombiana	22/10/1907	Territorio colombiano (1)
C. I. Coltejer S.A.S.	Fabricación y comercialización de textiles	Itagüí	Colombiana	02/03/1989	Territorio colombiano y mercado externo
Coltejer México S. A. de C.V.	Comercialización de textiles	México D.F.	Mexicana	01/01/1997	Territorio mexicano
Texkasa Ltda.	Fabricación y comercialización de textiles	Itagüí	Colombiana	17/10/1950	Territorio colombiano (1)

(1) No obstante el área de operaciones mencionadas, las Compañías están en la posibilidad de efectuar operaciones fuera de este territorio (Mercado externo).

Efecto de la aplicación del método de participación del año 2008 fue el siguiente:

	<u>Resultados</u>	<u>Superávit método de participación</u>
Coltefuturo S. A. Liquidada (1)	(387)	(9)
Industrias Forestales Doña María S. A. (2)	<u>17</u>	-
	<u>(370)</u>	<u>(9)</u>

El método de participación en 2008 generó una disminución de \$379 en el costo ajustado de la inversión, una disminución en los resultados netos del año de \$370 y una disminución de \$9 en el patrimonio superávit por método de participación.

(1) Empresa liquidada según acta No. 27 del 30 de diciembre de 2008.

(2) Empresa vendida en el año 2008.

En 2008 se reversó el superávit método por \$15,563 para la inversión en Textiles Rionegro y Cía. Ltda., debido a la disminución de su patrimonio y por estar en liquidación.

Compañías no incluidas en el proceso de consolidación

2009

	<u>Porcentaje de participación directa</u>	<u>Porcentaje de participación indirecta</u>	<u>Total activo</u>	<u>Total pasivo</u>	<u>Total patrimonio</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>
Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación	99.48	0.52	98,725	79,805	18,920	9,439
Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación	89.00	11.00	39,356	60,057	(20,701)	(1,003)

2008

	<u>Porcentaje de participación directa</u>	<u>Porcentaje de participación indirecta</u>	<u>Total activo</u>	<u>Total pasivo</u>	<u>Total patrimonio</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>
Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación	99.48	0.52	141,313	91,620	49,693	(65,392)
Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación	50.00	50.00	36,964	69,478	(32,514)	(13,222)

	<u>Objeto social</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Fecha de constitución</u>	<u>Lugar de operaciones</u>
Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación	Fabricación, manufacturación, comercialización de textiles, productos y artículos afines	Itagüí	Colombiana	1957/22/08	Territorio colombiano (1)
Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación	Promoción, desarrollo, construcción y realización de inversiones en proyectos inmobiliarios	Itagüí	Colombiana	2005/02/12	Territorio colombiano

(1) No obstante el área de operaciones mencionadas, las Compañías están en la posibilidad de efectuar operaciones fuera de este territorio (Mercado externo).

A continuación se incluye el objeto social de las principales inversiones no controladas:

<u>Entidad</u>	<u>Objeto social principal</u>
Plaza Mayor Medellín, Convenciones y Exposiciones S. A.	Promover, organizar y realizar ferias, eventos y exposiciones de carácter nacional e internacional.
Club Campestre	Club social y deportivo.
Colcarburos S. A.	En Liquidación.
Corporación Financiera de Occidente S. A.	En Liquidación.
Industrial Hullera S. A.	En Liquidación.
Promotora de Inversiones Santander S. A.	En Liquidación.
Promotora de Productos para la Exportación P.M.X.	Efectuar operaciones de comercio exterior y posteriormente orientar sus actividades hacia la promoción y comercialización de productos en los mercados externos.

Entidad

Promotora de Proyectos S. A.

Objeto social principal

Dinamizar la inversión privada, generar empleo y divisas, sustituir importaciones, ampliar las inversiones del sector industrial y agroindustrial, contribuir a la creación de empresas.

Promotora Nacional de Zonas Francas

Promover, dirigir, administrar y operar una o varias zonas francas, impulsar desarrollo industrial, comercial y de servicios a nivel regional, nacional e internacional.

Setas Colombianas S. A.

Explotación, cultivo, producción, procesamiento, distribución y comercialización de champiñones y en general productos de la industria de alimentos para el consumo humano y animal.

Sociedad de Transporte Ferroviario S. A.

En Liquidación.

NOTA 12 - CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A COMPAÑÍAS VINCULADAS, NETO

El saldo de cuentas por cobrar y por pagar a compañías vinculadas, neto al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación	73,572	84,683
Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación	<u>47,000</u>	<u>52,685</u>
	<u>120,572</u>	<u>137,368</u>

Las cuentas por cobrar, por pagar y otros con compañías vinculadas se presenta en el balance general en el rubro compañías vinculadas y en otros pasivos cuentas en participación, así:

	<u>Activo corriente</u>		<u>Activo no corriente</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación	30,460	40,051	48,431	47,105
Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación	<u>48,170</u>	<u>52,685</u>	-	-
Total (1)	<u>78,630</u>	<u>92,736</u>	<u>48,431</u>	<u>47,105</u>
	<u>Pasivo corriente</u>		<u>Pasivo no corriente</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación	5,319	1,188	-	1,285
Inmobiliaria Coltejer S. A. en Liquidación	<u>1,170</u>	-	-	-
Total (2)	<u>6,489</u>	<u>1,188</u>	<u>-</u>	<u>1,285</u>

(1) La disminución en el activo con Rionegro se debe básicamente a la dación en pago a Coltejer de derechos fiduciarios de bienes inmuebles por \$13,360. La disminución en el activo con Inmobiliaria se debe básicamente a venta a Coltejer del derecho fiduciario del P.A. Coltejer Recursos por \$1,139 y a pago de \$6,118 con recursos del Plan Parcial.

(2) El aumento en el pasivo corriente con Rionegro se debe básicamente a Tidis recibidos en Coltejer por \$2,357 y al aumento en la cuenta en participación de \$730 originados en los gastos de personal y depreciación trasladados a Coltejer. La disminución en el pasivo no corriente con Rionegro, se debe a compensación de cuentas con Coltejer y C.I. Coltejer.

Las principales transacciones con compañías vinculadas al 31 de diciembre fueron las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Venta de mercancías	11,282	20,208
Venta de mercancías mandato	7,468	13,621
Ingresos causados por intereses	1,201	2,272
Venta de otros bienes y servicios	21,376	35,752
Venta de inversiones	215	-

El detalle por compañía de las transacciones realizadas se presenta a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Venta de mercancía		
En Coltejer:		
Textiles Rionegro y Cía. Ltda en Liquidación	-	42
Coltefuturo Liquidada	-	<u>581</u>
	<u>-</u>	<u>623</u>

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Venta de otros bienes y servicios		
En Inmobiliaria Coltejer:		
Coltejer - (Arrendamiento inmuebles)	520	-
En Textiles Rionegro:		
Coltejer - (Cuentas en participación) (1)	<u>5,245</u>	<u>14,431</u>
	<u>5,765</u>	<u>14.431</u>

(1) Durante el 2009, Coltejer recibió un aporte en cuentas en participación de \$5,245 (2008 - \$14,431), de los cuales se contabilizaron por concepto de gastos de personal \$135 (2008 - \$9,098) y aporte de depreciación propiedad planta y equipo \$5,110 (2008 - \$5,333) (Ver Nota 21).

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos causados por intereses		
En Coltejer:		
Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación	1,156	1,550
En Textkasa:		
C. I. Coltejer S. A.	32	113
Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación	4	6
En Inmobiliaria Coltejer:		
Coltejer	-	446
En C. I. Coltejer:		
Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación	<u>9</u>	<u>12</u>
	<u>1,201</u>	<u>2,117</u>

Los servicios que prestan las Compañías se cobran con bases acorde con la naturaleza de los mismos y según su origen se relacionan con el objeto mercantil o simplemente corresponden al aprovechamiento común de los departamentos de servicios a la producción. Las demás transacciones se realizan a precios comerciales.

Características especiales de ciertas operaciones que surgen de la vinculación y como desarrollo de los intereses comunes y recíprocos

Coltejer S. A. suministra orientación y trámite operativo sin sujeción a facturación de cobros de servicios o de recargos en exceso de los costos, en el caso de materiales en las siguientes áreas:

- a) Trámites de compras en el país y en el exterior.
- b) Aprovechamiento de materiales de uso genérico a través de los almacenes de Coltejer S. A.
- c) Contratación de publicidad con agencias.
- d) Ingeniería y mantenimiento general.
- e) Administración.
- f) Ventas.

NOTA 13 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

El saldo de propiedades, planta y equipo, neto al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos	4,848	6,826
Maquinaria y equipo en montaje	-	3
Construcciones y edificaciones	10,782	25,502
Maquinaria y equipo	374,817	413,236
Equipo de oficina	1,928	1,928
Equipo de computación y comunicación	13,797	13,739
Flota y equipo de transporte	1,738	1,890
Vías de comunicación	45	44
Propiedades, planta y equipo en tránsito	<u>209</u>	<u>-</u>
	408,164	463,168
<u>Menos:</u> Depreciación acumulada y amortización	(355,880)	(390,158)
Provisiones	<u>(7,786)</u>	<u>(8,030)</u>
	<u>44,498</u>	<u>64,980</u>

Las propiedades, planta y equipo son de plena propiedad de la Compañía.

El cargo a resultados por concepto de depreciación por el año 2009 fue \$12,566 (2008- \$16,964) presentado como costo de ventas y gastos de administración y ventas. En 2009 no se ha capitalizado con cargo a maquinaria y equipo, ajustes por tipo de cambio relativos a obligaciones en moneda extranjera.

Se ha dado en garantía bienes muebles e inmuebles por \$133,122 (2008 - \$143,214) para respaldar obligaciones con entidades financieras (Ver Nota 15).

El 29 de diciembre de 2004, Coltejer S. A. dio en garantía a Comertex hipoteca de un lote sin límite de cuantía hasta el monto de la deuda que inicialmente era de US\$4 millones. Este registro se mantiene al 31 de diciembre de 2009 en cuentas de orden.

NOTA 14 - VALORIZACIONES

El saldo de valorizaciones al 31 de diciembre comprendía:

	Propiedades planta y equipo	Intangibles	Inversiones	Otros activos	Total
<u>Año 2009</u>					
Avalúo comercial	264,060	102,760	19,708	3,887	390,415
Costo en libros	<u>44,498</u>	<u>37,623</u>	<u>19,592</u>	<u>571</u>	<u>102,284</u>
Valorización	<u>219,562</u>	<u>65,137</u>	<u>116</u>	<u>3,316</u>	<u>288,131</u>

	Propiedades planta y equipo	Intangibles	Inversiones	Otros activos	Total
<u>Año 2008</u>					
Avalúo comercial	356,029	22,947	47,093	2,189	428,258
Costo en libros	<u>64,980</u>	<u>22,947</u>	<u>46,979</u>	<u>534</u>	<u>135,440</u>
Valorización	<u>291,049</u>	<u>-</u>	<u>114</u>	<u>1,655</u>	<u>292,818</u>

Para la actualización de estos rubros, se utilizaron las pautas sobre valorizaciones establecidas en la Nota 3 a los estados financieros. Las valorizaciones fueron determinadas con base en avalúos técnicos practicados por peritos independientes en diciembre de 2009 para bienes en fiducia y equipos varios, los de obras de arte en junio de 2009, los de bienes raíces en diciembre de 2008 y los de maquinaria y equipo de transporte en septiembre de 2008, por personas no vinculadas laboralmente a la Compañía, sobre la base de su valor de reposición y demérito.

Los avalúos técnicos de propiedades, planta y equipo se realizan cada tres años.

NOTA 15 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo de las obligaciones financieras al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bancos nacionales (1)	37,611	16,285
Compañías de financiamiento comercial	5,930	6,454
Compromisos de recompra de inversiones negociables	11,482	13,985
Obligaciones gubernamentales	79	79
Otras obligaciones (2)	<u>117,017</u>	<u>128,340</u>
	172,119	165,143
Menos: Porción corriente	<u>43,935</u>	<u>56,585</u>
Porción no corriente	<u>128,184</u>	<u>108,558</u>

(1) El incremento neto, en las obligaciones financieras con bancos nacionales se debe básicamente a crédito otorgado a Coltejer por el Banco Colpatria por \$24,824 y a pago de \$4,000 al Banco Agrario por crédito de C. I. Coltejer.

(2) Incluye préstamo de \$5,506 (2008 - \$8,459) correspondiente al valor financiado a C. I. Coltejer por el proveedor de maquinaria del exterior MAN Ferrostaal. La disminución se debe básicamente a capitalización de obligaciones financieras por \$4,535.

Durante 2009, Coltejer realizó capitalización de acreencias por valor de \$4,585, la cual incluye \$1,876 en la Fundación Coltejer (2008 - \$345,914) (Ver Nota 22). La capitalización de acreencias corresponde a obligaciones financieras \$4,535 y cuentas por pagar \$50. La capitalización generó un aumento de \$3,004 en el capital, \$901 en prima en colocación de acciones y \$680 en los resultados del ejercicio.

Referente a las tasas de interés para las acreencias en Ley 550: Las obligaciones en moneda nacional con entidades financieras, proveedores y acreedores internos, se causan al 50% del DTF. Para las obligaciones en moneda extranjera a partir del 17 de marzo de 2000, no se causa ni se paga intereses, sólo se reconoce la diferencia en cambio.

Las Compañías han dado en garantía valores mobiliarios y bienes por \$149,399 (2008 - \$202,304). Estas garantías están representadas en hipotecas sobre bienes raíces por \$105,881 (2008 - \$103,283); en acciones pignoras en 2008 por \$37,361 y en prenda de maquinaria e inventario por \$43,518 (2008 - \$61,660) (Ver Nota 30).

Los vencimientos de los próximos cinco años de las obligaciones totales a largo plazo, al 31 de diciembre de 2009, comprenden:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2011	36,020
2012	34,776
2013	33,261
2014	13,390
2015 y demás	<u>10,737</u>
	<u>128,184</u>

Ley 550 de 1999

El 20 de febrero de 2001, fue firmado por el último de los acreedores de Coltejer S. A., el Acuerdo de Reestructuración Empresarial de que trata la Ley 550 de 1999. Este documento privado del 20 de febrero del año 2001 se inscribió en el libro IX, número 6960 el 23 de febrero de 2001 en la Cámara de Comercio del Aburrá Sur.

El 10 de julio de 2008, se efectuó con los acreedores que suscribieron el Acuerdo de Reestructuración, una reunión de Derechos de Voto y Acreencias con el fin de reformar el acuerdo inicial, en lo concerniente a la capitalización de acreencias y ésta fue aprobada el 19 de julio con un porcentaje del 74.6%. Ese mismo día se notificó e inscribió en la Cámara de Comercio del Aburrá Sur. El texto de la reforma y sus anexos fue depositado en la Superintendencia de Sociedades el 27 de julio de 2008.

Terminación del Acuerdo de Reestructuración Empresarial Ley 550 de 1999

Coltejer S. A., en cumplimiento del Decreto 3139 de 2007 y Circular Externa No. 003 de 2007 de la Superintendencia Financiera, informó que el Comité de Vigilancia de la Compañía, en reunión efectuada el 29 de julio de 2008, aprobó por unanimidad la terminación del Acuerdo de Reestructuración Empresarial de Coltejer S. A., en virtud de lo establecido en el numeral 5 del artículo 32 de dicho acuerdo.

Certificados de depósitos de mercancías (CDM's)

La Bolsa Nacional Agropecuaria (BNA) autorizó a la Compañía, un cupo rotatorio de \$9,500 a Coltejer y de \$6,000 a C. I. Coltejer para negociar repos sobre CDM's.

Coltejer tenía suscrito desde el año 2003 un contrato de fiducia mercantil irrevocable de administración y fuente de pago con Fiduciaria del Valle hoy Fiduciaria Corficolombiana, con el objeto de transferir CDM's y facturas de propiedad de la Compañía que sirvan de fuente de pago de las negociaciones realizadas con D&PE Compensación Mercantil S. A., destinadas a compra de algodón. Este patrimonio contaba con un cupo rotatorio de hasta \$11,000. Dicho contrato se canceló en febrero de 2009.

Con esta misma Fiduciaria, Coltejer suscribió en febrero de 2005, un contrato de fiducia mercantil irrevocable de administración y fuente de pago con el objeto de administrar las ofertas de cesión de derechos de beneficio con pacto de readquisición, efectuadas por Coltejer S. A. a los diferentes inversionistas beneficiarios y la atención de las obligaciones por concepto de recompra de los derechos de beneficio, para los cuales Coltejer S. A. endosa en propiedad y con responsabilidad los CDM's y las facturas cambiarias de compraventa a favor del Patrimonio Autónomo Corficolombiana, Fideicomiso Coltejer - Altefin. El cupo rotatorio aprobado es hasta por un valor de \$4,000.

En abril de 2005, Coltejer S. A. suscribió un acuerdo de compromiso con MTBASE S. A., con el objeto de regular las relaciones entre ellas, en virtud de la negociación y recompra de CDM's. El cupo rotatorio aprobado para esta figura es de \$4,000. Este acuerdo se canceló en septiembre de 2009.

Almagrario S. A. tiene autorizado un cupo de \$40,000 a Coltejer y \$4,000 a C. I. Coltejer para emisión de CDM's y bonos prenda.

Al cierre del mes de diciembre de 2009 el valor adeudado por CDM's negociados en la BNA ascendía a \$9,291 (2008 - \$13,985) y en otras entidades ascendía a la suma de \$2,190.

Con este esquema de financiación se emitieron CDM's para Coltejer y C. I. Coltejer en 2009 por \$22,970 y \$4,073, respectivamente (2008 - \$38,948).

NOTA 16 - PROVEEDORES

El saldo de proveedores al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Nacionales	25,740	42,343
Exterior	<u>1,705</u>	<u>3,975</u>
Corto plazo	<u>27,445</u>	<u>46,318</u>
Proveedores de materia prima	16,287	37,774
Proveedores servicios	<u>11,158</u>	<u>8,544</u>
	<u>27,445</u>	<u>46,318</u>

NOTA 17 - CUENTAS POR PAGAR

El saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compañías vinculadas (Nota 12)	4,571	1,285
Costos y gastos por pagar	2,116	2,903
Acreedores oficiales	289	787
Retención en la fuente	756	1,301
Impuesto a las ventas retenido	101	58
Impuesto de industria y comercio retenido	1	1
Retenciones y aportes de nómina	714	681
Acreedores varios	<u>7,019</u>	<u>22,154</u>
	15,567	29,170
<u>Menos:</u> Porción corriente	<u>9,378</u>	<u>21,696</u>
Porción no corriente	<u>6,189</u>	<u>7,474</u>

NOTA 18 - IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS

El saldo de impuestos, gravámenes y tasas al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto de renta y complementarios	1,953	1,157
Impuesto a las ventas	2,511	611
Impuesto de industria y comercio	487	-
Impuesto a la propiedad raíz	929	-
Impuesto de vehículos	2	-
Impuestos otros	<u>427</u>	<u>345</u>
	<u>6,309</u>	<u>2,113</u>

Impuesto sobre la renta y complementario

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a las Compañías estipulan que:

- a) Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33% a título de impuesto de renta y complementarios.
- b) La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- c) A partir del año gravable 2007 se eliminó para efectos fiscales el sistema de ajustes integrales por inflación y se reactivó el impuesto de ganancias ocasionales para las personas jurídicas sobre el total de la ganancia ocasional gravable que obtengan los contribuyentes durante el año. La tarifa aplicable sobre la ganancia ocasional gravable es del 33%.
- d) A partir del año gravable 2007 y únicamente para efectos fiscales, los contribuyentes podrán reajustar anualmente el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos

fijos. El porcentaje de ajuste será el que fije la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante Resolución.

- e) Para los años 2008 y 2009, la deducción especial por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos equivale al 40% del valor de la inversión y su utilización no genera utilidad gravada en cabeza de los socios o accionistas. Los contribuyentes que adquieran activos fijos depreciables a partir del 1° de enero de 2007 y utilicen la deducción aquí establecida, sólo podrán depreciar dichos activos por el sistema de línea recta y no tendrán derecho al beneficio de auditoría aun cumpliendo los presupuestos establecidos en las normas tributarias para acceder al mismo. Si el bien se deja de utilizar en la actividad productora de renta o se enajena antes del término de su vida útil, se debe incorporar un ingreso por recuperación proporcional a la vida útil restante al momento de su abandono o venta.
- f) Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía Matriz presenta pérdidas fiscales por compensar por valor de \$342,952, originadas durante los años 2003 a 2009. De acuerdo con las normas fiscales vigentes las pérdidas fiscales generadas a partir del año 2003 y hasta el año 2006 podrán ser compensadas, reajustadas fiscalmente, con las rentas líquidas ordinarias de los ocho años siguientes, sin exceder anualmente el 25% del valor de la pérdida, sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas originadas a partir del año gravable 2007 podrán ser compensadas, reajustadas fiscalmente, sin limitación porcentual, en cualquier tiempo, con las rentas líquidas ordinarias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas de las sociedades no serán trasladables a los socios. Las pérdidas fiscales originadas en ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional, y en costos y deducciones que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta gravable, en ningún caso podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.
- g) Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía Matriz presenta excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria por valor de \$5,846 generados durante los años 2009 y 2008. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes los excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria obtenidos a partir del año gravable 2003 pueden ser compensados con la renta líquida ordinaria, dentro de los cinco años siguientes, reajustados fiscalmente.
- h) A partir del año 2004 los contribuyentes del impuesto de renta que hubieren celebrado operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior y/o con residentes en países considerados paraísos fiscales, están obligados a determinar para efectos del impuesto de renta y complementarios sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones y sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad denominados de mercado. A la fecha, la administración de la Compañía y sus asesores aún no han concluido el estudio de actualización correspondiente al año 2009, pero consideran que con base en los resultados satisfactorios del estudio correspondiente al año 2008 no se requerirán provisiones adicionales significativas de impuestos como resultado del mismo.

De acuerdo con disposiciones fiscales, la Compañía Matriz determinó la provisión para el impuesto sobre la renta del año 2009 con base en la renta presuntiva, debido a que durante el año, la renta presuntiva fue superior a la renta líquida determinada por el sistema ordinario. El cálculo del impuesto sobre la renta presuntiva se presenta a continuación:

Determinación del impuesto sobre la renta al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Patrimonio líquido del año	212,700	5,873
Valores a excluir (acciones)	<u>(19,386)</u>	<u>(2,094)</u>
Patrimonio base para renta presuntiva	<u>193,314</u>	<u>3,779</u>
Tasa impositiva 3% año	<u>5,799</u>	<u>113</u>
Tasa impositiva proporcional (*)	<u>-</u>	<u>47</u>
Tasa de impuesto	<u>33%</u>	<u>33%</u>
Provisión para impuesto sobre la renta corriente	1,913	15
Mayor valor provisionado	<u>-</u>	<u>979</u>
Impuesto sobre la renta corriente Matriz	1,913	994
Impuesto sobre la renta subordinadas	<u>40</u>	<u>175</u>
Total impuesto sobre la renta corriente	<u><u>1,953</u></u>	<u><u>1,169</u></u>

(*) En el año 2008, se realizó proporción de la renta presuntiva debido a que a partir del 29 de julio de dicho año la compañía salió de la Ley 550.

La conciliación entre el patrimonio contable y el patrimonio fiscal de la Compañía Matriz al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Total patrimonio contable	344,249	360,177
Exceso costo contable sobre costo fiscal inversiones permanentes	<u>(35,632)</u>	<u>(38,257)</u>
Exceso costo contable sobre costo fiscal activos fijos	36,538	48,610
Superávit por valorización de activos	<u>(289,587)</u>	<u>(295,821)</u>
Provisión inventarios por obsolescencia	2,239	2,245
Provisión obligación laboral	209	11,198
Provisión demandas civiles	1,098	1,068
Provisión inversiones	92,712	30,064
Provisión bienes recibidos en pago	1,378	1,649
Cartera no deducible	-	8,097
Provisión edificios	355	598
Provisión comisiones	158	145
Provisión otros pasivos corto plazo	-	9,656
Provisión por intereses	1,702	-
Provisión deudores varios largo plazo	7,074	6,222
Otras provisiones	5,574	4,778
Provisión vinculados económicos corto plazo	20,701	61,515
Provisión algodón asignado	141	56
Diferencia provisión cartera contable y fiscal	<u>(5,326)</u>	<u>-</u>
Patrimonio líquido	<u><u>183,583</u></u>	<u><u>212,700</u></u>

La conciliación entre la pérdida contable y la pérdida fiscal de la Compañía Matriz al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2009	2008
Pérdida contable antes de impuesto	(59,932)	(327,601)
Gastos no deducibles	78,356	209,556
Efecto neto de la aplicación del método de participación	6,152	8,676
Ingresos no gravados	(74,304)	(64,576)
Impuestos pagados	(1,237)	(3,405)
Provisión cartera deducible	(2,568)	(760)
Ingresos fideicomisos	-	4,529
Provisión por indemnizaciones	-	(25)
Gravamen financiero	(199)	(304)
Valor a solicitar por pensiones de jubilación	-	(10,576)
Gastos fideicomisos	-	(4,299)
Pérdida fiscal	<u>(53,732)</u>	<u>(188,785)</u>

Para Coltejer, las declaraciones de impuesto sobre la renta de los años 2005 a 2008; Texkasa Ltda, las declaraciones de impuesto sobre la renta de los años 2005 y 2008; C. I. Coltejer, las declaraciones de impuesto sobre la renta de los años 2006 a 2008, están sujetas a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias. La Administración de las Compañías y sus asesores legales consideran que las sumas contabilizadas como pasivo por impuestos por pagar son suficientes para atender cualquier reclamación que se pudiera establecer con respecto a tales años.

Impuesto al patrimonio

En los términos de la Ley 1111 de 2006, por los años gravables 2007, 2008, 2009 y 2010 se creó el impuesto al patrimonio a cargo de las personas jurídicas, naturales y sociedades de hecho, contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta. Para efectos de este gravamen, el concepto de riqueza, base gravable del impuesto, es equivalente al total del patrimonio líquido del obligado, poseído al 1 de enero de 2007, siempre que el mismo sea igual o superior a \$3,000.

La tarifa aplicable sobre la base mencionada será del 1.2%.

NOTA 19 - OBLIGACIONES LABORALES

El saldo de obligaciones laborales al 31 de diciembre comprendía:

	2009	2008
Salarios por pagar	-	2
Cesantías consolidadas	1,516	1,019
Intereses sobre cesantías	170	84
Prima de servicios	-	-
Vacaciones consolidadas	577	407
Prestaciones extralegales	160	1,068
Pensiones por pagar	3	-
Indemnizaciones laborales	<u>17,265</u>	<u>9,978</u>
	19,691	12,558
Menos: Porción corriente	<u>7,350</u>	<u>8,808</u>
Porción no corriente	<u>12,341</u>	<u>3,750</u>

Dando cumplimiento a la parte laboral del acuerdo de salvamento, durante el año 2009 se logró la firma del arreglo de los 64 trabajadores pendientes: 61 trabajadores firmaron actas de conciliación con base en la autorización dada por el Ministerio de Protección Social, uno fue pensionado por vejez, uno se encuentra en trámite de pensión por vejez y uno fue pensionado por invalidez.

<u>Personal empleado promedio del grupo</u>	<u>No. de personas</u>	<u>Gastos de personal</u>
Dirección y confianza	196	9,740
Obreros y otros	<u>1,544</u>	<u>27,007</u>
	<u>1,740</u>	<u>36,747</u>

NOTA 20 - PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

El saldo de pasivos estimados y provisiones al 31 de diciembre, comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Para costos y gastos	2,246	2,979
Para obligaciones fiscales	16	-
Pensiones de jubilación	26	367
Para contingencias (1)	6,086	13,971
Provisiones diversas (2)	<u>699</u>	<u>10,101</u>
	9,073	27,418
<u>Menos:</u> Porción corriente	<u>7,747</u>	<u>26,030</u>
Porción no corriente	<u>1,326</u>	<u>1,388</u>

El valor de las obligaciones por concepto de pensiones al final de cada período se determina con base en cálculos actuariales preparados según disposiciones legales, así:

- La tasa de interés técnico es equivalente a la tasa DANE para el año K y será el promedio resultante de sumar tres veces la inflación del año (K-1), más dos veces la inflación del año (K-2), más una vez la inflación del año (K-3).
- El método actuarial utilizado para el cálculo del pasivo es el establecido en el Decreto 2783 de 2001 del Gobierno Nacional, el cual contempla para las entidades no sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera, incrementos futuros de salarios y pensiones para cada año utilizando para ello la tasa promedio ponderado del IPC durante los últimos tres años según el Decreto 2783 de 2001, según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística "DANE".
- Se incluyen las mesadas adicionales en junio y diciembre de cada año y el auxilio funerario.

Los siguientes fueron los principales factores utilizados en los cálculos actuariales preparados al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Número de personas cobijadas en el cálculo actuarial	1	12
Tasa de interés técnico	4.80%	4.80%
Incremento futuro de pensiones	4.77%	4.77%

(1) Corresponde a demandas civiles por \$1,098 (2008 - \$1,068); contingencias para pasivos laborales por \$210 (2008 - \$8,125); y provisión por la posible contingencia por el pasivo no cubierto con los activos de Industrial Hullera S. A. en Liquidación Obligatoria por \$4,778 (2008 - \$4,778). En comunicación del 16 de junio de 2006, de la Superintendencia Financiera se confirma el valor a provisionar de \$4,778, los cuales se terminaron de provisionar en 2008.

(2) Para 2009 corresponde a provisión por otros pasivos; en 2008 correspondía a provisión otros pasivos por \$445, provisión prima por \$5,700 y provisión proyectos de inversión por \$3,955.

NOTA 21 - DIFERIDOS Y OTROS PASIVOS

El saldo de diferidos y otros pasivos al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos diferidos - Anticipos recibidos	135	-
Anticipos y avances recibidos (1)	3,788	3,868
Cuentas en participación (2) (Nota 12)	<u>1,918</u>	<u>1,188</u>
	5,841	5,056
<u>Menos:</u> Porción corriente	<u>5,537</u>	<u>5,056</u>
Porción no corriente	<u>304</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a descuento de contratos de las uniones temporales con entidades financieras por \$3,123 y anticipos recibidos de clientes por \$665; en 2008 corresponde a anticipo recibido de la Fundación Coltejer para la compra de bienes por \$1,455 (2008 - \$2,413).

(2) El 1 de enero de 2007, se celebró una oferta mercantil entre Coltejer S. A. y Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación, en virtud de la cual Coltejer S. A. es socio gestor y realiza la producción y venta de telas que se produce en la planta de Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación, aportando la materia prima, materiales, insumos, repuestos, know how y todos los demás elementos que hacen parte de la producción. Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación, aportará la mano de obra, la maquinaria y las instalaciones físicas que son de su propiedad.

Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación, mantendrá la relación laboral sin modificar todas las obligaciones derivadas de la misma con el personal vinculado hasta la liquidación del contrato de trabajo, siendo Coltejer S. A. quien pagará por cuenta de Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación la nómina y sus respectivas prestaciones sociales de acuerdo con la información que semanalmente suministra el departamento de personal de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2009, Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación ha realizado aporte por \$5,245 (2008 - \$14,431) y no posee personal vinculado a la Compañía.

NOTA 22 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Capital autorizado - 600,000,000,000 de acciones con un valor nominal de \$1*	600,000	600,000
Por suscribir - 103,874,522,583 acciones (2008 - 166,099,034,593)	(103,875)	(166,099)
Capital suscrito por cobrar	<u>-</u>	<u>(3,891)</u>
Suscrito y pagado - 496,125,477,417 acciones (2008 - 433,900,965,404)	<u>496,125</u>	<u>430,010</u>

El capital suscrito y pagado tuvo el siguiente movimiento en el año:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al principio del año	430,010	67,205
Aumento por emisión de 62,224,512,010 acciones (2008 - 366,696,523,994)	62,224	366,696
Capital suscrito por cobrar	<u>3,891</u>	<u>(3,891)</u>
	<u>496,125</u>	<u>430,010</u>

El capital suscrito por cobrar por \$3,891 del año 2008 fue cubierto con la acreencia derivada del acuerdo de salvamento de \$5,680, denominada prima de salvamento. La emisión de acciones realizada fue a un valor de diez centavos por acción. El precio por acción se encuentra soportado en el estudio técnico independiente contratado por la Compañía para tal fin y en lo dispuesto en el Artículo 43 de la Ley 550 de 1999.

Superávit de capital

La prima en colocación de acciones tuvo el siguiente movimiento en el año:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al principio del año	248,247	221,465
(Disminución) aumento por emisión	<u>(15,204)</u>	<u>26,782</u>
	<u>233,043</u>	<u>248,247</u>

* Expresado en pesos colombianos.

Como se indica en la Nota 15, durante 2009 se realizaron capitalizaciones de acreencias por \$4,585, la cual incluye \$1,876 en la Fundación Coltejer (2008 - \$345,914). Dicha operación fue registrada así: capital \$3,004 (2008 - \$284,117), prima en colocación de acciones por \$901 (2008 - \$61,797) y resultados del ejercicio \$680. Las capitalizaciones realizadas en efectivo por el grupo Kaltex ascendieron a la suma de \$19,657 (2008 - \$43,673), las capitalizaciones en especie ascendieron a la suma de \$21,670, por prima de salvamento \$17,894 y una disminución en la prima en colocación de acciones por \$16,104.

NOTA 23 - RESERVAS

Reserva legal

La Compañía está obligada por la ley a apropiarse el 10% de sus ganancias netas anuales para reserva legal hasta que el saldo de esta reserva, que no se puede distribuir antes de la liquidación de la Compañía, pero que se debe utilizar para absorber pérdidas, sea equivalente por lo menos al 50% del capital suscrito.

Reserva para depreciación flexible

Esta reserva se constituyó en años anteriores para obtener deducciones tributarias por depreciación en exceso de depreciaciones contabilizadas. Según disposiciones legales, en la medida en que las depreciaciones posteriormente contabilizadas excedan las solicitadas anualmente, para efectos tributarios se puede extinguir esta reserva mediante traslado a utilidades distribuibles para valores iguales al 70% de dichos excedentes.

NOTA 24 - REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Se abonó a esta cuenta hasta 31 de diciembre de 2006, con cargo a resultados, ajustes por inflación de saldos de cuentas del patrimonio, exceptuando el superávit por valorizaciones y el superávit método de participación. De acuerdo con normas vigentes, este saldo podrá distribuirse cuando se capitalice o se liquide la Compañía. Esta distribución representa para los accionistas un ingreso no constitutivo de renta ni de ganancia ocasional.

NOTA 25 - INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos operacionales al 31 de diciembre comprendían:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Industria manufacturera	186,655	202,419
Comercio al por mayor y al por menor	8,679	4,932
Actividad inmobiliaria, empresarial y de alquiler	<u>4,653</u>	<u>4,781</u>
	199,987	212,132
<u>Menos: Devoluciones</u>	<u>4,343</u>	<u>11,095</u>
	<u>195,644</u>	<u>201,037</u>

NOTA 26 - GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION

Los gastos operacionales de administración al 31 de diciembre comprendían:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Honorarios (1)	7,703	3,676
Gastos de personal	4,611	3,239
Servicios	2,073	370
Depreciaciones	744	628
Impuestos	432	91
Gastos legales	405	359
Mantenimiento y reparaciones	344	133
Contribuciones y afiliaciones	243	265
Gastos de viaje	193	82
Seguros	130	133
Arrendamientos	103	436
Adecuaciones e instalaciones	-	124
Diversos	<u>295</u>	<u>3,436</u>
	<u>17,276</u>	<u>12,972</u>

(1) Incluye \$5,680 de prima de salvamento reconocida al Grupo Kaltex de conformidad con el numeral 1 del Acuerdo de Salvamento.

NOTA 27 - GASTOS OPERACIONALES DE VENTA

Los gastos operacionales de venta al 31 de diciembre comprendían:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Provisiones	6,587	1,425
Servicios	6,339	7,212
Gastos de personal	1,562	2,204
Comisiones	1,358	1,590
Impuestos	1,067	1,048
Honorarios	641	22
Muestras	358	132
Mantenimiento y reparaciones	318	4
Seguros	313	307
Regalías	300	199
Gastos de viaje	224	127
Arrendamientos	145	131
Gastos legales	101	212
Pérdidas método de participación	-	389
Adecuaciones e instalaciones	-	52
Diversos	86	56
	<u>19,399</u>	<u>15,110</u>

NOTA 28 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Los ingresos no operacionales al 31 de diciembre comprendían:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Recuperación de provisiones (1)	29,987	8,912
Recuperación de intereses (2)	10,937	1,292
Recuperaciones otras (3)	1,638	801
Utilidad en aporte de bienes (4)	10,628	-
Utilidad en venta de otros bienes (5)	6,969	13,767
Financieros	3,118	9,731
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	108	4,357
Ingresos de ejercicios anteriores	-	253
Honorarios	-	238
Utilidad en venta de inversiones	-	1,148
Diversos	881	10,001
Otros ingresos	388	145
	<u>64,654</u>	<u>50,645</u>

(1) Incluye recuperación de provisiones laborales, arreglo laboral con el grupo pendiente de 61 personas por \$7,915; de provisión de contingencias pasivas por \$9,656; de provisión deudores vinculados con Inmobiliaria Coltejer por \$11,814 y de otras provisiones por \$602.

(2) Recuperación de intereses con la DIAN por \$8,908, recuperación de intereses causados sobre préstamo realizado por el patrimonio autónomo PA FC C.I. Kapital 1 a Coltejer y de otros por \$207.

(3) Incluye \$680 por recuperación gastos ejercicios anteriores, diferencia en cambio por capitalización deudas en moneda extranjera Ley 550 (Ver nota 15 y 22), \$243 por recuperación provisión propiedad, planta y equipo, \$44 por recuperación de provisión obras de arte y otras por \$671.

(4) Corresponde a la utilidad en aporte de bienes al P.A. Fidubogotá Lotes Coltejer.

(5) Corresponde a la utilidad en venta de derechos fiduciarios de inmuebles en el complejo industrial de Itagüí.

NOTA 29 - GASTOS NO OPERACIONALES

Los gastos no operacionales al 31 de diciembre comprendían:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Financieros		
Intereses	23,965	21,184
Comisiones	3,162	6,538
Diferencia en cambio	2,894	2,037
Descuentos	1,606	3,023
Otros gastos financieros	4,439	15,355
Efecto gastos ejercicios anteriores (1)	27,269	-
Pérdida en venta y retiro de bienes e inversiones	870	14,928
Gastos extraordinarios y diversos		
Provisión de inversiones (2)	377	28,965
Provisión de otros deudores (3)	986	30,743
Provisión de otros pasivos	30	19,429
Provisión otros activos (Intangibles; propiedad, planta y otros activos)	3	9,300
Otras obligaciones laborales (4)	9,259	82,193
Construcción de vías	4,308	-
Proyectos (Obras civiles, adecuaciones, montajes)	1,108	-
Depreciación bienes arrendados	1,938	1,944
Gastos ejercicios anteriores		
Intereses	409	2,358
Intereses DIAN y otros (5)	385	31,035
Otros gastos de ejercicios anteriores	476	926
Salarios y gastos sociales (6)	54	1,781
Jubilaciones pagadas y amortizadas (Nota 20)	-	41,554
Amortización cargos diferidos	-	7,132
Otros gastos no operacionales	<u>2,496</u>	<u>2,953</u>
	<u>86,034</u>	<u>323,378</u>

(1) A diciembre de 2008, la inversión poseída en Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación dejó de valorarse por el método de participación patrimonial al entrar dicha compañía en liquidación. Si se hubiera valorado por método de participación, el efecto en los resultados de Coltejer S. A. hubiera sido un mayor gasto por valor de \$27,269.

(2) Como se menciona en la Nota 8, se provisionó la inversión de Inmobiliaria Coltejer Ltda. en Liquidación por \$213.

(3) Incluye provisión de Industrial Hullera por \$853 y otros por \$133.

(4) Corresponde a las indemnizaciones del personal según el Acuerdo de Salvamento por \$9,165 del grupo de 61 personas que arreglaron en 2009 y otros por \$76; en 2008 corresponde a indemnizaciones del personal según Acuerdo de Salvamento.

(5) En 2008 incluye \$28,563 correspondiente al reconocimiento y pago a la DIAN por concepto de intereses de mora pactados en el Acuerdo de Reestructuración Empresarial celebrado entre la Compañía y sus acreedores al amparo de la Ley 550 de 1999, sobre los cuales la sociedad había presentado demandas de nulidad y reestablecimiento de derechos ante el Tribunal Administrativo de Antioquia contra los actos expedidos por la DIAN, mediante los cuales se liquidaron los intereses sobre las obligaciones reestructuradas a una tasa diferente del IPC pactado en el Acuerdo de Reestructuración.

(6) Los salarios y gastos sociales corresponden a gastos incurridos por la Compañía en relación con personal que no es requerido para el nivel actual de operaciones. Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía no tiene personas bajo licencia remunerada (2008 - 3 personas).

NOTA 30 - CUENTAS DE ORDEN

El saldo de las cuentas de orden al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas de orden deudoras		
Derechos contingentes	235,254	268,171
Deudoras fiscales	767,575	1,013,913
Deudoras de control	<u>410,262</u>	<u>371,409</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>1,413,091</u>	<u>1,653,493</u>
Cuentas de orden acreedoras		
Responsabilidades contingentes	130,279	199,500
Acreedoras fiscales	171,877	389,673
Acreedoras de control	248,290	269,463
Total cuentas de orden acreedoras	<u>550,446</u>	<u>858,636</u>
Total cuentas de orden	<u>1,963,537</u>	<u>2,512,129</u>

NOTA 31 - OPERACIONES CON ACCIONISTAS Y ADMINISTRADORES

La Compañía no tuvo operaciones con miembros de la Junta Directiva, Representantes Legales, Administradores, ni con sociedades donde tengan, los antes mencionados, una participación superior al 10% de las acciones en circulación o cuotas de interés social.

Durante 2009 y 2008, se han registrado operaciones con los accionistas Kaltex Sudamérica S. A., Manufacturas Kaltex S. A. de C. V. y Kaltex América Investment Ts Inc., según el siguiente detalle:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Kaltex Sudamérica S. A.		
Compra de hilo	10,769	6,668
Capitalización en especie (hilo)	12,964	-
Capitalizaciones en efectivo	6,026	36,071
Servicios recibidos (Honorarios y comisiones)	485	-
Manufacturas Kaltex S. A. de C. V.		
Capitalización en especie (hilo)	8,706	-
Venta de mercancía	108	-
Venta materiales y repuestos	82	-
Servicios recibidos	957	-
Kaltex America Investment Ts Inc		
Prima acuerdo salvamento	5,680	-

NOTA 32 - EFECTO DE LAS ELIMINACIONES POR CADA GRUPO DE CUENTA

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
En los activos		
Activos de la matriz	586,597	615,044
Activos de las subordinadas	60,720	70,727
Ajustes, reclasificaciones y eliminaciones		
Inversiones	(29,954)	(1,632)
Deudores	(14,553)	(33,367)
Inventarios	-	118
Otros activos, neto	(1,260)	(1,259)
Valorizaciones	<u>(6,906)</u>	<u>(6,929)</u>
	<u>594,644</u>	<u>642,702</u>
En los pasivos		
Pasivos de la matriz	242,348	254,867
Pasivos de las subordinadas	28,616	102,009
Ajustes, reclasificaciones y eliminaciones		
Obligaciones financieras	(328)	(5,129)
Proveedores	(5,020)	(26,535)
Cuentas por pagar	(9,571)	(37,324)
Pasivos estimados y provisiones	-	(112)
Interés social de terceros	<u>63</u>	<u>54</u>
	<u>256,108</u>	<u>287,830</u>
En el patrimonio		
Patrimonio de la matriz	344,249	360,177
Patrimonio de las subordinadas	32,104	(31,282)
Ajustes, reclasificaciones y eliminaciones		
Capital	(13,927)	(13,811)
Prima en colocación	(216,413)	(147,529)
Superávit método de participación	(702)	(35)
Superávit diferencia en cambio inversiones	-	5
Reservas	287,553	8,123
Revalorización patrimonio	(93,616)	(99,704)
Resultados del ejercicio	6,206	285,858
Superávit valorizaciones	<u>(6,918)</u>	<u>(6,930)</u>
	<u>338,536</u>	<u>354,872</u>
En los resultados		
Pérdida de la matriz	(61,845)	(328,595)
Pérdida de las subordinadas	(5,879)	(282,931)
Ajustes, reclasificaciones y eliminaciones		
Método de participación	6,153	8,364
Interés social de terceros	-	90
Venta de inventarios y otras ventas no realizadas a terceros	478	938
Ingresos no operacionales	(35,964)	(1,793)
Gastos operacionales	-	6,735
Gastos no operacionales	<u>35,540</u>	<u>271,524</u>
	<u>(61,517)</u>	<u>(325,668)</u>

NOTA 33 - HECHOS POSTERIORES

Para dar cumplimiento a la modificación de la cláusula octava del Acuerdo de Salvamento, en el mes de enero de 2010, se entregaron a título de dación en pago a favor de algunas empresas de la Organización Ardila Lulle, los derechos fiduciarios derivados del contrato de fiducia sobre bienes inmuebles ubicados en el complejo industrial de Itagüí, por valor de \$100,252.

La Superintendencia de Sociedades y Superintendencia Financiera aprobaron la absorción por parte de Coltejer de las Filiales: Textkasa Ltda., Inmobiliaria Coltejer S.A. en Liquidación y Textiles Rionegro y Cía. Ltda. en Liquidación.

INFORME DEL REVISOR FISCAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1 de marzo de 2010

A los señores Accionistas de Coltejer S. A.

He auditado el balance general consolidado de Coltejer S. A. y sus compañías subordinadas al 31 de diciembre de 2009 y el correspondiente estado consolidado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 3 y otras notas explicativas. Los estados financieros consolidados de Coltejer S. A. correspondientes al año 2008 fueron auditados por otro contador público, vinculado a PricewaterhouseCoopers Ltda., quien en informe de fecha 6 de marzo de 2009, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Dichos estados financieros consolidados, que se acompañan, son responsabilidad de la administración de la Compañía tanto en su preparación como en su correcta presentación de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones con control exclusivo de la Superintendencia Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y razonable presentación de los estados financieros para que estén libres de errores de importancia relativa debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que son razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros consolidados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de revisoría fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que planee y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría de estados financieros comprende, entre otras cosas, realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los valores y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia relativa en los estados financieros. En la evaluación de esos riesgos, el revisor fiscal considera el control interno relevante de la entidad para la preparación y razonable presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la administración de la entidad, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que mi auditoría provee una base razonable para la opinión sobre los estados financieros que expreso en el párrafo siguiente.

En mi opinión, los citados estados financieros consolidados auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los registros de consolidación, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Coltejer S. A. al 31 de diciembre de 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones con control exclusivo de la Superintendencia Financiera, los cuales fueron aplicados sobre una base uniforme con la del año anterior.

JUBER ERNESTO CARRION (fdo).
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 86122-T