

**ESTADOS FINANCIEROS  
CONSOLIDADOS**

**Coltejer**

# COMPAÑÍA COLOMBIANA DE TEJIDOS " COLTEJER S.A." BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(Expresado en millones de pesos colombianos)

Notas 31 de diciembre de  
2008 2007

## ACTIVOS

### ACTIVOS CORRIENTES

#### EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Disponible		2,554	1,452
Inversiones temporales	5	<u>2,717</u>	<u>3,698</u>
		5,271	5,150
Deudores clientes	6	21,407	42,588
Deudores otros	6	87,689	61,097
Inventarios	7	49,951	62,841
Propiedades, Planta y Equipo	13	0	1,730
Intangibles	8	11,550	1,437
Diferidos	9	547	5,299
Otros Activos	10	<u>213</u>	<u>1,017</u>

**Total de los activos corrientes**

**176,606 181,159**

### ACTIVOS NO CORRIENTES

Inversiones	11	46,979	2,122
Deudores	6	49,599	8,800
Cultivos en desarrollo		0	11,454
Propiedades, Planta y Equipo	13	64,980	80,064
Intangibles	8	11,397	12,080
Diferidos	9	0	9,710
Otros Activos	10	321	1,554
Valorizaciones	14	<u>292,618</u>	<u>868,040</u>
<b>Total de los activos no corrientes</b>		<b><u>466,094</u></b>	<b><u>793,804</u></b>
<b>Total de los activos</b>		<b><u>642,702</u></b>	<b><u>974,963</u></b>

## PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones financieras	15	56,585	79,269
Proveedores	16	46,318	48,998
Cuentas por pagar	17	21,696	20,872
Impuestos por pagar	18	2,113	11,418
Obligaciones laborales	19	8,808	18,068
Pasivos estimados y provisiones	20	26,030	40,847
Otros pasivos y diferidos	21	<u>5,056</u>	<u>44,544</u>

**Total de los pasivos corrientes**

**166,506 262,816**

### PASIVOS NO CORRIENTES

Obligaciones financieras	15	108,558	166,331
Cuentas por pagar	17	7,474	251
Obligaciones laborales	19	3,750	18,310
Diferidos - crédito por corrección monetaria diferida		0	3,621
Pasivos estimados y provisiones	20	<u>1,388</u>	<u>91,404</u>
<b>Total de los pasivos no corrientes</b>		<b><u>121,170</u></b>	<b><u>279,917</u></b>

**Total de los pasivos**

**287,776 542,733**

**Interés social de terceros**

**54 12,626**

**Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto**

**354,872 419,604**

**Total de los pasivos y patrimonio de los accionistas**

**642,702 974,963**

### CUENTAS DE ORDEN

30 **2,512,129 2,094,793**

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

**JOSE EUGENIO MUÑOZ MENENDEZ**  
Presidente  
(Ver certificación adjunta)

**ANGELA MARÍA LOPEZ OSPINA**  
Contadora T.P. 19961 T  
(Ver certificación adjunta)

**MARÍA EUGENIA OSORIO PÉREZ**  
Revisora Fiscal  
T.P. 44424 T  
(Ver informe adjunto)

# COMPAÑÍA COLOMBIANA DE TEJIDOS " COLTEJER S.A. "

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2008	2007
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
Ingresos Operacionales	25	201.037	296.003
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<u>224.811</u>	<u>282.619</u>
<b>(Pérdida) Utilidad bruta</b>		<u>(23.774)</u>	<u>13.384</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
De administración	26	12.972	14.378
De ventas	27	15.110	17.419
		<u>28.082</u>	<u>31.797</u>
<b>Pérdida operacional</b>		<u>(51.856)</u>	<u>(18.413)</u>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	28		
Ingresos no operacionales		50.628	23.899
Método de participación		17	168
		<u>50.645</u>	<u>24.067</u>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	29		
Gastos no operacionales		323.378	169.336
Método de participación		0	267
		<u>323.378</u>	<u>169.603</u>
<b>Interes minoritario</b>		<u>(90)</u>	<u>(248)</u>
<b>Pérdida antes de impuestos</b>		<u>(324.499)</u>	<u>(163.701)</u>
<b>Impuesto sobre la renta y complementarios</b>		<u>1.169</u>	<u>291</u>
<b>Pérdida neta</b>		<u>(325.668)</u>	<u>(163.992)</u>
<b>Pérdida neta por acción **</b>		<u>(1,71)</u>	<u>(18,37)</u>

\*\* Expresada en pesos colombianos

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



**JOSE EUGENIO MUÑOZ MENENDEZ**  
Presidente  
(Ver certificación adjunta)



**ANGELA MARÍA LOPEZ OSPINA**  
Contadora T.P. 19951 T  
(Ver certificación adjunta)



**MARÍA EUGENIA OSORIO PEREZ**  
Revisora Fiscal  
T.P. 44424 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 2008	2007
<b>CAPITAL SOCIAL</b>			
	22		
Saldo al inicio del año		67,205	57,355
Aumento por capitalizaciones		362,805	9,850
Saldo al final del año		<u>430,010</u>	<u>67,205</u>
<b>SUPERAVIT DE CAPITAL</b>			
<b>PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES</b>			
Saldo al inicio del año		221,467	129,251
Aumento por capitalizaciones		26,790	37,268
Reclasificación de resultados		0	54,948
Saldo al final del año		<u>248,247</u>	<u>221,467</u>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO Y DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>			
Saldo al inicio del año		(592,629)	(426,908)
Pérdida neta		(325,668)	(163,992)
(Disminución) aumento en el año		174,442	(1,729)
Saldo al final del año		<u>(743,855)</u>	<u>(592,629)</u>
<b>REVALORIZACION DEL PATRIMONIO</b>			
	24		
Saldo al inicio del año		60,014	60,696
Pago impuesto al patrimonio		(471)	(498)
(Disminución) aumento en el año		68,110	(184)
Saldo al final del año		<u>127,653</u>	<u>60,014</u>
<b>SUPERAVIT POR VALORIZACIONES</b>			
Saldo al inicio del año		663,547	611,416
(Disminución) aumento durante el año		(370,730)	52,131
Saldo al final del año		<u>292,817</u>	<u>663,547</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>354,872</b>	<b>419,604</b>
<b>EL SALDO DE RESULTADOS DEL EJERCICIO Y DE EJERCICIOS ANTERIORES:</b>			
Reserva legal		0	1,528
Reserva por depreciación flexible		0	6,053
Pérdida neta del ejercicio		(325,668)	(163,992)
Resultados de ejercicios anteriores y otros		(418,187)	(436,218)
		<u>(743,855)</u>	<u>(592,629)</u>

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

**JOSE EUGENIO MUÑOZ MENENDEZ**  
Presidente  
(Ver certificación adjunta)

**ANGELA MARÍA LOPEZ OSPINA**  
Contadora T.P. 19951 T  
(Ver certificación adjunta)

**MARÍA EUGENIA OSORIO PEREZ**  
Revisora Fiscal  
T.P. 44424 T  
(Ver informe adjunto)

# ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

(Expresado en millones de pesos colombianos)

88

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2008	2007
<b>RECURSOS FINANCIEROS UTILIZADOS EN LAS OPERACIONES</b>		
Pérdida neta	(325,668)	(163,992)
<b>Más (menos) cargos (abonos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo</b>		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	16,964	18,130
Amortización de intangibles, derechos fiduciarios	184	1,829
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades, planta y equipo y otros activos	(17,933)	55
(Utilidad) pérdida en venta y/o retiro de inversiones permanentes	2,385	8,020
Retiro de propiedades, planta y equipo y otros activos	5,686	3,171
Pérdida en patrimonios autónomos	0	503
(Recuperación) provisión propiedades, planta y equipo y otros	6,560	(596)
Provisión deudores	609	641
Provisión inversiones	28,762	218
Método de participación	8,734	98
Reversión ingresos de ejercicios anteriores capitalización acreencias	0	54,949
Superavit método a resultados	(23)	0
(Recuperación) provisión demandas laborales y civiles	541	(3,182)
Amortización (recuperación) provisión pensiones de jubilación	32,156	(3,196)
Diferencia en cambio no pagada	(4,579)	(8,148)
Variación de pasivos estimados y provisiones y recuperaciones	23,360	188
<b>Total</b>	<b>(222,082)</b>	<b>(89,315)</b>
<b>RECURSOS FINANCIEROS GENERADOS POR OTRAS FUENTES:</b>		
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo y otros activos	22,959	229
Producto de la venta de inversiones permanentes	5,903	9,864
Disminución deudores	1,179	1,098
Disminución de Cultivos en desarrollo	0	198
Disminución diferidos	5,824	0
Aumento de obligaciones laborales	0	4,279
Aumento de obligaciones financieras	96,987	17,562
Capitalizaciones de pasivos estimados del corto plazo	164,560	7,511
Efecto retiro del largo de las 5 compañías	160,426	0
Traslado pasivos estimados corto pensiones de jubilación	19,633	0
Traslado bienes en pago al corto plazo	1,166	0
Disminución de bienes en pago	1,259	0
Aumento resultados ejercicios anteriores ingreso C.L.	3,982	0
Capitalización en efectivo	43,674	0
Traslado de propiedad planta y equipo a cultivos y otros	0	3,960
<b>Total</b>	<b>927,552</b>	<b>44,701</b>
<b>LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON UTILIZADOS EN:</b>		
Aumento diferidos	0	4,148
Aumento inversiones permanentes	689	0
Aumento intangibles	14,112	1,057
Aumento propiedades, planta y equipo y otros activos	32,303	4,320
Disminución cuentas por pagar	3,649	936
Crédito por corrección monetaria diferida	0	410
Disminución Revalorización - Impuesto al Patrimonio	471	488
Traslado de propiedad, planta y equipo, intangibles a otros activos	252	0
Traslado del corto de propiedad, planta y equipo	1,730	0
Disminución de capital	7,473	0
Traslado del corto plazo otros activos	0	1,166
Revalorización disminución	13,762	0
Asunción del pasivo pensional con inversiones del corto	127,737	0
Traslado superavit método inversión corto	166	0
Disminución de obligaciones laborales	11,487	0
<b>Total</b>	<b>213,831</b>	<b>12,535</b>
<b>Aumento (disminución) en el capital de trabajo</b>	<b>91,659</b>	<b>(57,149)</b>

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

  
**JOSE EUGENIO MUÑOZ MENENDEZ**  
 Presidente  
 (Ver certificación adjunta)

  
**ANGELA MARÍA LOPEZ OSPINA**  
 Contadora T.R. 19951 T  
 (Ver certificación adjunta)

  
**MARÍA EUGENIA OSORIO PEREZ**  
 Revisora Fiscal  
 T.R. 44424 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  
2008 2007

89

## RECURSOS FINANCIEROS UTILIZADOS EN LAS OPERACIONES

### AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL ACTIVO CORRIENTE

Disponible	1.102	(212)
Inversiones temporales	(981)	2.175
Deudores	5.391	(36.578)
Inventarios	(12.890)	(14.452)
Propiedades, planta y equipo	(1.730)	1.730
Intangibles	10.113	(1.691)
Diferidos	(4.752)	307
Otros activos	(804)	1.017
<b>Total</b>	<b>(4.551)</b>	<b>(47.704)</b>

### (AUMENTO) DISMINUCIÓN EN EL PASIVO CORRIENTE

Obligaciones financieras	21.684	5.957
Proveedores	2.680	24.856
Cuentas por pagar	(824)	2.476
Impuestos, tasas y gravámenes	9.305	(1.138)
Obligaciones laborales	9.260	925
Pasivos estimados y provisiones	14.817	(3.874)
Otros pasivos y diferidos	39.288	(38.647)
<b>Total</b>	<b>96.210</b>	<b>(9.445)</b>

### Aumento (disminución) en el capital de trabajo

**91.659** **(57.149)**

### DETALLE DEL CAPITAL DE TRABAJO

Total activo corriente	176.608	181.159
Total pasivo corriente	166.606	262.816
<b>Capital de trabajo</b>	<b>10.002</b>	<b>(81.657)</b>

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

**JOSE EUGENIO MUÑOZ MENENDEZ**  
Presidente  
(Ver certificación adjunta)

**ANGELA MARÍA LOPEZ OSPINA**  
Contadora T.P. 19951 T  
(Ver certificación adjunta)

**MARÍA EUGENIA OSORIO PEREZ**  
Revisora Fiscal  
T.P. 44424 T  
(Ver informe adjunto)

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

(Expresado en millones de pesos colombianos)

90

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2008	2007
<b>RECURSOS FINANCIEROS UTILIZADOS EN LAS OPERACIONES</b>		
Pérdida neta	(325,668)	(163,992)
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA AL EFECTIVO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) LAS OPERACIONES:</b>		
Depreciación	16,964	18,130
Amortización Intangibles, derechos fiduciarios	184	1,829
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades, planta y equipo y otros activos	(17,926)	55
Pérdida en venta y/o retiro de inversiones permanentes	(1,974)	8,020
Pérdida en patrimonios autónomos	0	601
Método de participación	6,734	96
Superavit método a resultados	(23)	0
(Recuperación) provisión propiedades, planta y equipo y otros	0	(598)
Diferencia en cambio no pagada	(3,818)	(5,464)
Recuperación provisión pensiones de jubilación	32,156	(3,196)
Reversión ingresos de ejercicios anteriores capitalización acreencias	0	54,948
Provisión deudoras	31,621	4,046
Provisión inventarios	1,308	8
Provisión inversiones	26,193	216
Provisión otros activos	1,021	(2,182)
Provisión (recuperación) propiedades, planta y equipo y otros	6,594	0
Provisión de impuestos	0	291
Recuperación provisión demandas laborales y civiles	541	(3,182)
Retiro de propiedades, planta y equipo y otros activos	5,688	3,159
Variación de pasivos estimados y provisiones y recuperaciones	39,778	4,360
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES</b>		
Deudoras	(24,636)	23,757
Inventarios	3,250	14,444
Intangibles	1,435	536
Cuervos en desarrollo	0	198
Diferidos	10,440	(4,455)
Proveedores	(11,210)	(24,856)
Cuentas por pagar	(4,223)	(3,412)
Obligaciones laborales	100,560	3,354
Efecto retiro de las cinco compañías en el efectivo	(4,154)	0
Asunción del pasivo pensional con inversiones del corto	366	0
Disminución bienes en pago	1,259	0
Traslado de la propiedad, planta y equipo	0	2,230
Crédito por corrección monetaria diferida	0	(410)
Disminución Revalorización - Impuesto al patrimonio	(471)	(698)
Disminución Revalorización	(13,762)	0
Otros pasivos	(52,796)	38,646
Impuestos, tasas y gravámenes	(2,053)	8,576
<b>Efectivo utilizado en actividades operacionales</b>	<b>(174,829)</b>	<b>(24,729)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo y otros activos	(58,001)	(4,320)
Adquisición de inversiones permanentes	(669)	0
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo y otros activos	23,653	229
Producto de la venta de inversiones permanentes	50,208	9,864
<b>Efectivo provisto por las actividades de inversión</b>	<b>15,171</b>	<b>5,773</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Disminución de capital	(3,491)	0
Capitalización en efectivo	43,674	0
Aumento en obligaciones financieras	119,593	20,919
<b>Efectivo provisto por actividades de financiación</b>	<b>159,776</b>	<b>20,919</b>
<b>Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>121</b>	<b>1,963</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5,150	3,167
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5,271	5,150
	<b>121</b>	<b>1,963</b>
<b>REVELACIONES COMPLEMENTARIAS</b>		
Transacciones que no implican flujo de efectivo		
Producto de las ventas de propiedades, planta y equipo	0	39,751
Asunción pasivo pensional	128,103	0
Producto de capitalizaciones	345,914	138,602

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

  
**JOSÉ EUGENIO MUÑOZ MENÉNDEZ**  
 Presidenta  
 (Ver certificación adjunta)

  
**ANGÉLICA MARÍA LÓPEZ OSPINA**  
 Contadora T.R. 19951 T  
 (Ver certificación adjunta)

  
**MARÍA EUGENIA OSORIO PÉREZ**  
 Revisora Fiscal  
 T.R. 44424 T  
 (Ver informe adjunto)

# CERTIFICACION DEL REPRESENTANTE LEGAL Y DE LA CONTADORA DE LA COMPAÑÍA MATRIZ

6 de marzo de 2009

91

## A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE COMPAÑÍA COLOMBIANA DE TEJIDOS S.A. Y SUS SUBORDINADAS

Los suscritos Representante Legal y la Contadora de la Compañía Colombiana de Tejidos S.A., "COLTEJER", compañía Matriz, certificamos:

Que en forma previa verificada las afirmaciones contenidas en los estados financieros individuales base para la preparación de los estados financieros consolidados, al 31 de diciembre de 2008 – 2007 conforme al reglamento y que las mismas se han tomado fielmente de los libros.

De acuerdo con lo anterior en relación con los estados financieros mencionados manifestamos lo siguiente:

- a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Matriz y sus subordinadas, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 2008 y 2007 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 2008 y 2007.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos en los estados financieros 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.



**JOSE EUGENIO MUÑOZ MENENDEZ**  
Representante legal



**ANGELA MARIA LOPEZ OSPINA**  
Contadora  
T.P. 19951-T