

Coltejer[®]

Informe anual 2013

Contenido

- Directivos Coltejer S.A.
- Informe de Gestión
- Informe del Revisor Fiscal
- Certificación del Representante Legal y de la Contadora de la Compañía
- Estados financieros básicos
 - Balance general
 - Estado de resultados
 - Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas
 - Estado de cambios en la situación financiera
 - Estado de flujos de efectivo
- Notas de los estados financieros
- Resumen informativo 2004-2013

Directivos Coltejer S.A.

Junta Directiva

Pedro Echavarría Echavarría	Presidente Junta Directiva Miembro independiente
Rafael M. Kalach	Miembro principal
Santiago Londoño White	Miembro principal
Juan Felipe Gaviria Gutiérrez	Miembro independiente
Juan Fernando Vásquez Duque	Miembro independiente

Revisoría Fiscal

PricewaterhouseCoopers Ltda.	
Bibiana Moreno Vásquez	Principal
Yohanna González Vásquez	Suplente



Festival de la vida / *Fred Hausman*



La Cámara del amor / *Luis Caballero*

Informe de gestión conjunto del Director General y de la Junta Directiva a la Asamblea General de Accionistas

Señores accionistas,

En cumplimiento de las obligaciones legales y estatutarias, sometemos a su consideración el informe de gestión con los resultados de la Compañía correspondientes al año 2013.

Aspectos generales del entorno económico y desempeño del sector textil

Las políticas monetarias del Banco de la República en Colombia ayudaron a construir uno de los principales logros económicos de los últimos 58 años, presentando la menor inflación de este período de tiempo y ubicándola en el 1.94%. Pese a lo anterior, el indicador de crecimiento del comercio minorista al cierre del mes de noviembre de 2013, presentaba un incremento de sólo el 3.1%, el cual, frente al 6.4% del mismo período del año 2012 no era alentador. En el mismo período de tiempo, la producción industrial en Colombia en el año 2013 presentaba una caída del 2.5% frente al año 2012, situación que impedía romper con la tendencia de decrecimientos industriales de los últimos años en Colombia.

La economía colombiana continuó con un crecimiento de su indicador de inversión extranjera directa, la cual en el año 2013 ascendió a USD 16,822 millones, con un crecimiento del 0.8% frente al año 2012. Esta situación, ratifica la buena percepción internacional que el entorno macroeconómico y social colombiano presenta al mundo, gracias, en parte, a la estabilidad de los

principales índices macroeconómicos, las condiciones de protección al inversionista y, en especial, al buen ambiente generado por las conversaciones de paz que el Gobierno Nacional está sosteniendo con la contraparte en el conflicto interno.

Para el año 2013 con cifras parciales proyectadas a la fecha de este informe, la economía colombiana podría tener un crecimiento en el PIB del 3.83%, continuando con la tendencia decreciente del año 2012 del 4.21% frente al año 2011 del 6.55%.

Para la industria textil colombiana, el año 2013 comenzó con la implementación del Decreto 074, mediante el cual se busca reducir el ingreso masivo de confecciones y de productos de la industria del calzado con precios incluso por debajo de sus materias primas básicas. Con la expedición de este decreto se observó un cambio en la tendencia de la importación de confecciones, situación que redundó en el incremento de su producción nacional, con su correspondiente incentivo en los indicadores que maneja la industria. Según información suministrada por la CCCA (Cámara Colombiana de Confección y Afines), la implementación del decreto generó la creación de 90,000 nuevos empleos en la industria en todas las regiones del país. Adicionalmente a la implementación del decreto 074, el Gobierno Nacional también continuó con la aplicación de políticas conducentes al freno de la apreciación del peso colombiano frente al dólar, logrando cambiar su tendencia, pasando de una TRM de \$1,768.23 en diciembre 31 de 2012 a una TRM de \$1,926.83

en diciembre 31 de 2013. Esta situación generó una barrera natural a las importaciones en general, afectando por relación directa las importaciones a bajo precio de textiles y prendas de vestir que la tasa baja venía propiciando. Agradecemos al Gobierno Nacional el apoyo que mediante estas medidas brinda al sector, las cuales lo fortalecen en la búsqueda de la sustentabilidad y crecimiento futuro, continuando con la intensiva generación de empleo y con la recuperación y fortalecimiento de la industria nacional.

Por otro lado, para el año 2014, las expectativas económicas mundiales se centran principalmente en los cambios que puedan presentar los más importantes indicadores, debido a la ya anunciada política de freno de estímulos monetarios que la FED venía inyectando a la economía americana, desde la pasada crisis de 2008. Con base en los cambios que se puedan generar, se esperan actuaciones de los principales bancos centrales de las otras economías desarrolladas y, por consiguiente, su acostumbrado impacto en la economía latinoamericana.

A nivel nacional se espera un cambio en la tendencia decreciente de la inflación, ubicándose, según una de las proyecciones conocidas en el medio, en un 3%, situación que impulsaría al Banco de la República a tomar una política de incremento en la tasa de intervención, la cual se espera, según las mismas proyecciones, que se ubique en niveles cercanos al 4%, luego de cerrar el año 2013 con el 3.25%. Como fundamentos del cambio en el comportamiento de la inflación se ubican los buenos resultados esperados del Plan de Impulso a la Productividad y el Empleo (PIPE) y el ritmo creciente del consumo de los hogares. De igual forma se espera que la industria nacional rompa

ya su tendencia decreciente, como resultado del alza en la tasa de cambio y su consecuente disminución en las importaciones.

Análisis de los resultados de Coltejer S.A. en el año 2013

(Valores en millones de pesos colombianos)

Los ingresos operacionales del año 2013 alcanzaron un nivel de \$223,318, cifra superior un 2.61% a la obtenida en el año 2012. Dentro de este resultado se evidencian dos tendencias contrarias en el proceso de recuperación y desaceleración de mercados, en las cuales, obtuvimos un crecimiento en el mercado nacional del 17%, pasando de vender \$160,752 en el año 2012 a \$188,027 en el año 2013 y un decrecimiento del 39% en el mercado internacional, pasando de \$50,441 en el año 2012 a \$30,957 en el año 2013. Lo anterior obedece a la estrategia desplegada por la Compañía, tendiente al reforzamiento de relaciones con nuestros clientes nacionales y a la dedicación de nuestra capacidad productiva a la atención de sus necesidades.

Es importante resaltar el hecho de que los ingresos operacionales de la Compañía fueron incrementándose trimestre a trimestre desde el cierre de los últimos tres meses del año 2012 hasta el tercer trimestre del año 2013, logrando igualmente para el último trimestre de este año un crecimiento frente al mismo período del año 2012 del 48%, situación muy importante para nuestros planes futuros, debido a la tradicional disminución de ventas que este período representa para el sector. Los resultados en mención se presentan en la siguiente tabla.

Ingresos Trimestrales	IVQ12	IQ13	IIQ13	IIIQ13	IVQ13	Δ±\$	Δ±%
Ventas Nacionales	31,770	33,670	41,506	58,710	54,141	22,371	70.42%
Ventas Exterior	5,954	8,503	7,758	8,078	6,618	664	11.15%
Otros Ingresos Op.	4,114	445	1,701	877	1,311	(2,803)	-68.13%
Ventas Trimestre	41,838	42,618	50,965	67,665	62,070	20,232	48.36%
Variación		1.86%	19.59%	32.77%	-8.27%		

Es importante mencionar el reconocimiento de los encuestados, publicado en el diario económico Portafolio el día 31 de mayo de 2013, al posicionar a Coltejer en un segundo lugar dentro de "Las marcas de la excelencia". De otro lado y acompañando los buenos resultados del área comercial, materializados en los logros de mercado obtenidos, los equipos de trabajo de producción y operaciones concentraron esfuerzos en la búsqueda de eficiencias en la cadena de suministro. Este trabajo obtuvo resultados importantes en reducción de los costos de producción, logrando que los ingresos obtenidos con las ventas generaran una mayor palanca operativa. Es así como con un crecimiento en ventas totales del 2.6%, la Compañía logró obtener una reducción del costo de mercancía vendida del 4.4%, incrementando el margen bruto del 0.33% obtenido en el año 2012, al 7.13% en el año 2013. Este logro de eficiencia del negocio se materializa con un crecimiento de la utilidad bruta en un 2,109% pasando de generar \$721 en el año 2012 a \$15,929 en el año 2013.

De igual forma y buscando disminuir la presión que ejercen los gastos operacionales en los recursos obtenidos del mercado, logramos rebajarlos en el año 2013 en un 4.6%, pasando de unos gastos de operación

de \$24,314 en el año 2012, con una participación del 11.2% de éstos en las ventas, a unos gastos de operación de \$23,190 en el año 2013 con una participación del 10.4% en el mismo rubro.

Con los resultados operativos mencionados la Compañía logró para el año 2013 obtener un Ebitda positivo de \$4,010, el cual, comparado con el resultado de Ebitda negativo del año 2012, de \$10,715, evidencia un buen resultado en la búsqueda de la generación de valor para el negocio. Pese a este buen resultado, los ingresos por venta no fueron suficientes para la cobertura total de los gastos operativos, generando una pérdida operativa de \$7,261, la cual, comparada con la pérdida operativa del año 2012 de \$23,593, representa una disminución de este resultado del 69%.

Con un esfuerzo importante en la caja del negocio, la Compañía logró disminuir su pasivo financiero en \$32,452, pasando de un nivel de deuda financiera de \$167,481, al cierre del año 2012, a \$135,029 en el año 2013 (incluye pasivos registrados en patrimonios autónomos). La anterior disminución tuvo como consecuencia la reducción del nivel de gastos financieros que la Compañía debió asumir en el año 2013, pasando de \$28,961 en el año 2012 a \$22,933 en el año 2013. A pesar de esta disminución de \$6,028, el nivel de los gastos financieros frente a la situación operativa del negocio, generó una pérdida neta de \$33,092 para el año 2013, la cual, en comparación con el resultado también negativo del año 2012 de \$52,943, presenta una disminución de \$19,851, equivalente a un 37.5%.

Plan 2014

Frente a los resultados obtenidos en el año 2013, el equipo de trabajo de Coltejer S.A. continúa confiando en la recuperación del negocio, fortalecido en la tendencia que el ejercicio 2013 arrojó y en la buena situación patrimonial de la Compañía, la cual se registra en un total de activos de negocio de \$949,532 frente a un pasivo total de \$257,391, reflejando una relación de endeudamiento total de solo el 27% (incluyen activos fijos y pasivos registrados en patrimonios autónomos).

Con base en este objetivo de recuperación, las metas y estrategias planteadas para el 2014 son las siguientes:

Posicionar las ventas del negocio. Este gran reto se buscará con el fortalecimiento del equipo de ventas, la continuidad de las actuales políticas comerciales del negocio, afianzando las relaciones con nuestros principales distribuidores y clientes, mejorando el portafolio de productos y haciendo más eficientes los tiempos de respuesta.

Continuar con el proceso de obtención de eficiencias en el proceso productivo, ubicando el margen bruto en ventas en el 14.5%. Es importante mencionar que pese a que este margen final fue del 7.13% en el año 2013, durante el segundo semestre del año presentó en 4 de los 6 meses niveles de dos dígitos, con cifras cercanas a la meta propuesta para el 2014.

Continuar con el control de los gastos operacionales del negocio, buscando la reducción de los mismos, soportando el crecimiento de ellos con el aumento de las ventas.

Aspectos legales

Coltejer S.A. es una sociedad anónima debidamente constituida y registrada en la Cámara de Comercio del Aburrá Sur, con sus acciones inscritas en el Registro Nacional de Valores e Emisores RNVE.

Durante el ejercicio la empresa no presentó reformas estatutarias relevantes de segregación o integración.

Procesos Judiciales

Actualmente la sociedad figura demandada en 6 procesos civiles y 31 procesos laborales. Durante el año 2013 Coltejer S.A., en virtud de la asunción del pasivo pensional, pagó la suma de \$898, por concepto de las mesadas adeudadas a favor 94 pensionados de la sociedad Industrial Hullera S.A., en Liquidación.

La Compañía atendió en forma oportuna y adecuada todos los requerimientos presentados por los organismos de control, la Superintendencia Financiera de Colombia y la Superintendencia de Sociedades.

En 2013 Coltejer S.A. no recibió amonestaciones, no 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 Compañía cuenta con un sistema de control interno implementado para ofrecer razonable seguridad acerca de la efectividad y eficiencia de las operaciones, la confiabilidad de los reportes internos y externos y el cumplimiento de las leyes y reglamentos aplicables.

Se llevó a cabo la evaluación del sistema de control interno, identificando algunas oportunidades de mejora, para las cuales cada área responsable implementó planes de acción.

Se cumplieron cabalmente las normas relacionadas con la prevención, control de lavado de activos y financiación del terrorismo, expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

Los estados financieros de 2013 fueron estudiados y aprobados por el Comité de Auditoría, antes de ser sometidos a consideración de la Junta Directiva y de la Asamblea General de Accionistas.

Derechos de autor

Coltejer S.A. está cumpliendo las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, lo cual se aplica a marcas, al uso legal del software interno, al uso legal del software adquirido y a políticas de control sobre los mismos.

Plan de acción proceso convergencia NIIF

En cumplimiento a lo dispuesto en el numeral 1 del artículo 3º del Decreto 2784 de 2012 y el numeral 3 de la Carta Circular No. 10 del 24 de enero de 2013 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el plan de acción de implementación del proceso de convergencia hacia las normas internacionales de información financiera- NIIF fue aprobado por la Junta Directiva de Coltejer S.A. en reunión del día 22 de febrero de 2013.

Adicionalmente la Compañía informó a la Superintendencia Financiera de Colombia, sobre el cumplimiento de las disposiciones legales sobre esta materia.

Balance social y aportes al sector público

En el año 2013 la Compañía remuneró por valor de \$32,202 al personal vinculado por concepto de salarios y prestaciones sociales. El 88% 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 ascendieron a \$1,854 por concepto de impuesto predial e industria

y comercio y por concepto de ARL, EPS, fondos de pensión, ICBF, SENA y Cajas de Compensación Familiar, ascendieron a la suma de \$6,656.

Se beneficiaron a 904 trabajadores con auxilios educativos para sus hijos por un valor de \$218. Igualmente se otorgaron préstamos para educación por valor de \$9.8.

En Salud Ocupacional, Medicina del Trabajo, Higiene y Seguridad Industrial, se ejecutaron programas de prevención de lesiones osteomusculares y evaluación de puestos de trabajo, programa de conservación auditiva, manipulación de material particulado y programa de manejo seguro de sustancias químicas y peligrosas.

Se le dio continuidad al programa de prevención de accidentes en manos y autocuidado en las diferentes áreas productivas con excelentes resultados, logrando una disminución significativa de la accidentalidad en las plantas de Open-End y telares Sulzer Rionegro.

La tasa de accidentalidad de la Compañía en relación al año 2012 disminuyó en un 0.61%, lo que equivale a 23 accidentes de trabajo menos. La severidad de los mismos disminuyó también en un 10.9%, equivalente a 254 días menos.

Así mismo, se logró la disminución de los días de incapacidad al realizar 27 reintegros laborales con un total de 1,145 días recuperados por ausentismo.

Durante el año 2013 se capacitaron 3,900 personas en temas relacionados con inducción y reinducción en normas de seguridad, Comité Paritario de Salud Ocupacional, comportamiento ante las emergencias, riesgo mecánico, riesgo eléctrico y motivación para la autogestión y percepción de la seguridad industrial, rescate de mi propia salud, pausas activas, cultura del cuidado, prevención de accidentes en manos y se realizó una formación especial a los integrantes de la brigada, los cuales fueron ascendidos al rango de oficiales.

El programa de vivienda implementado con fondos de la Compañía y con las cesantías de los trabajadores, benefició a 61 personas en el presente año, quienes adquirieron casa propia o mejoraron la que poseían. Los préstamos asignados por este concepto ascendieron a \$426.

El 31 de agosto en Itagüí y el 21 de septiembre de 2013 en Rionegro, la Fundación Coltejer, en convenio con Comfama, realizó una evaluación y clasificación nutricional de los hijos menores de 7 años de nuestros trabajadores, para lograr que su crecimiento y formación sean más sanos.

Acontecimientos acaecidos después del ejercicio

Después de terminado el ejercicio no se presentaron hechos de importancia que afecten los resultados de la Compañía.

Operaciones con accionistas y administradores

La Compañía no tuvo operaciones con miembros de la Junta Directiva, Representantes Legales, Administradores,

ni con sociedades donde los antes mencionados tengan una participación superior al 10% de las acciones en circulación o cuotas de interés social. Las operaciones con accionistas aparecen detalladas en la Nota 28 de los Estados Financieros.

Agradecimientos

Agradecemos a nuestros proveedores, clientes y accionistas por su confianza permanente y porque nos inspiran a trabajar con valor, sostenibilidad e innovación.

Para todo el personal de la Compañía y al Sindicato SINTRACONTEXA, un especial agradecimiento por su entrega, confianza y compromiso durante todo el año 2013.

Hacemos una mención especial para todos aquellos que con su esfuerzo y valor, impidieron que el siniestro presentado en las instalaciones del Complejo Industrial de Rionegro, hubiera tenido consecuencias de mayor impacto para Coltejer S.A.

Itagüí, 29 de enero de 2014

Pedro Echavarría Echavarría

Juan Felipe Gaviria Gutiérrez

Rafael M. Kalach

Santiago Londoño White

Juan Fernando Vásquez Duque

Constancia Secretarial

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

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 S.A., se presenta conjuntamente por la Junta Directiva y el Director General.

Los estados financieros de propósito general, el Informe de Gestión de la Junta Directiva y del Director General, sus anexos y demás documentos que ordena la Ley, estuvieron a disposición de los señores accionistas por el término legal desde el 29 de enero de 2014.

Elsa Gladys Muñoz Gutiérrez
Secretaria General

Certificación del Representante Legal de la Compañía

Itagüí, 29 de enero de 2014

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, que los estados financieros básicos y consolidados con corte a 31 de diciembre de 2013 los cuales, 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. y su filial.

Rafael M. Kalach
Representante Legal

Nota: Los originales del presente informe, certificaciones, constancias, estados financieros y notas que hacen parte integrante del mismo fueron debidamente suscritos.



Informe del Revisor Fiscal

29 de enero de 2014

A la Asamblea de accionistas de Coltejer S. A.

He auditado los balances generales de Coltejer S. A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo de los años terminados en esas fechas y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 3 y otras notas explicativas.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros 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 que estos estados financieros 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 sean 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 revisor fiscal, 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 la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

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 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones con control exclusivo de la Superintendencia Financiera, los cuales fueron uniformemente aplicados.

Con base en el resultado de mis pruebas de auditoría, en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e) Se dió 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.
- f) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores.
- g) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Bibiana Moreno Vásquez
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 167200-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

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

29 de enero de 2014

A los señores accionistas de Coltejer S. A.

El suscrito Representante Legal y la Contadora de Coltejer S. A., certifican que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, han sido reconocidos en los estados financieros.

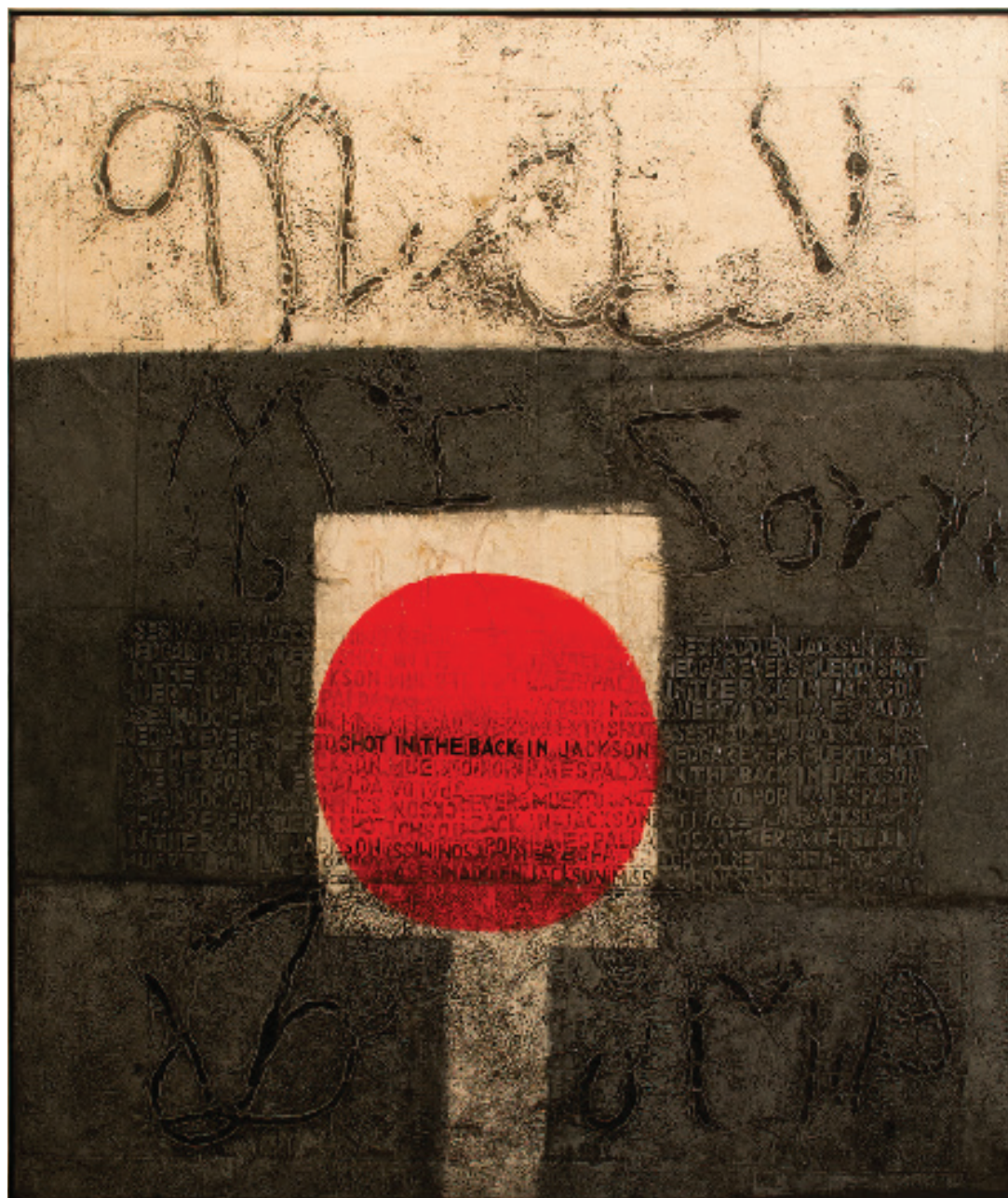
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, 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 M. Kalach
Representante Legal

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



Magia de la montaña / *María Thereza Negreiros*



Disparo en la espalda / *Antonio Fernández Muro*

Coltejer S.A.

Balance General

(Expresado en millones de pesos colombianos)

Activo	Notas	31 de diciembre de		Pasivo y patrimonio de los accionistas	Notas	31 de diciembre de	
		2013	2012			2013	2012
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo				Obligaciones financieras	12	37,547	34,989
Disponible		131	64	Proveedores	13	69,661	45,274
Inversiones temporales		<u>3</u>	<u>5</u>	Cuentas por pagar	14	4,301	3,498
		134	69	Impuestos, gravámenes y tasas	15	26,436	11,781
Deudores, neto	5	48,627	28,111	Obligaciones laborales	16	4,531	4,355
Inventarios, neto	6	53,836	64,023	Pasivos estimados y provisiones	17	4,064	3,377
Intangibles	8	65,666	16,942	Diferidos y otros pasivos	18	<u>60</u>	<u>5</u>
Diferidos		232	241				
Otros activos, neto	9	<u>595</u>	<u>573</u>	Total del pasivo corriente		<u>146,600</u>	<u>103,279</u>
Total del activo corriente		<u>169,090</u>	<u>109,959</u>	Pasivo no corriente			
Activo no corriente				Obligaciones financieras	12	5,624	12,033
Inversiones permanentes, neto	7	1,046	777	Impuestos, gravámenes y tasas	15	448	2,015
Deudores, neto	5	5,528	20,442	Obligaciones laborales	16	5,926	7,130
Propiedades, planta y equipo, neto	10	128,308	136,305	Pasivos estimados y provisiones	17	6,935	6,444
Intangibles	8	25,038	20,758	Diferidos y otros pasivos	18	<u>-</u>	<u>3,039</u>
Otros activos	9	1,617	1,617				
Valorizaciones	11	<u>460,441</u>	<u>324,987</u>	Total del pasivo no corriente		<u>18,933</u>	<u>30,661</u>
Total del activo no corriente		<u>621,978</u>	<u>504,886</u>	Total del pasivo		<u>165,533</u>	<u>133,940</u>
Total del activo		<u>791,068</u>	<u>614,845</u>	Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto		<u>625,535</u>	<u>480,905</u>
				Total del pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>791,068</u>	<u>614,845</u>
				Cuentas de orden	27	<u>1,839,342</u>	<u>1,683,143</u>

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

Rafael M. Kalach
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

Bibiana Moreno Vásquez
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 167200 - T
Miembro de Pricewaterhouse Coopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

Coltejer S.A.

Estado de resultados

(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	
		2013	2012
Ingresos operacionales			
Ingresos operacionales	22	223,276	217,624
Método de participación	7	<u>42</u>	<u>-</u>
Total ingresos operacionales		<u>223,318</u>	<u>217,624</u>
Costo de ventas			
Costo de ventas		(195,358)	(204,784)
Depreciación		<u>(12,031)</u>	<u>(12,119)</u>
Total costo de ventas		<u>(207,389)</u>	<u>(216,903)</u>
Utilidad bruta		<u>15,929</u>	<u>721</u>
Gastos operacionales			
De administración	23	(8,422)	(10,608)
De ventas	24	<u>(14,768)</u>	<u>(13,706)</u>
		<u>(23,190)</u>	<u>(24,314)</u>
Pérdida operacional		<u>(7,261)</u>	<u>(23,593)</u>
Ingresos no operacionales	25	3,944	4,088
Gastos no operacionales	26	<u>(28,003)</u>	<u>(32,628)</u>
Pérdida antes de provisión para impuesto de renta y CREE		<u>(31,320)</u>	<u>(52,133)</u>
Provisión para impuesto de renta y CREE	15	<u>(1,772)</u>	<u>(810)</u>
Pérdida neta del año		<u>(33,092)</u>	<u>(52,943)</u>
Pérdida neta por acción		<u>(473)</u>	<u>(0.377)</u>

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

Rafael M. Kalach
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

Bibiana Moreno Vásquez
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 167200 - T
Miembro de Pricewaterhouse Coopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

Coltejer S.A.

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Año terminado el 31 de diciembre de			Año terminado el 31 de diciembre de		
	Notas	2013	2012	Notas	2013	2012
Capital social						
Saldo al inicio del año		647,204	496,125		324,987	318,289
Capitalización		42,268	151,079			
Saldo al final del año	19	689,472	647,204			
Prima en colocacion de acciones						
Saldo al inicio y final del año		233,044	233,044			
Reservas apropiadas (*)						
Saldo al inicio del año		19,807	19,985			
Traslado a capitalización		-	(178)			
Saldo al final del año	20	19,807	19,807			
Pérdidas acumuladas						
Saldo al inicio del año		(869,265)	(816,322)			
Pérdida neta del año		(33,092)	(52,943)			
Saldo al final del año		(902,357)	(869,265)			
Superávit por valorizaciones						
Saldo al inicio del año					324,987	318,289
Valorización (desvalorización) de propiedades, planta y equipo					69,758	(3,417)
Valorización de inversiones e intangibles					66,088	10,544
Desvalorización de otros activos					(392)	(429)
Saldo al final del año	11	460,441	324,987			
Revalorización del patrimonio						
Saldo al inicio y final del año	21	125,128	125,128			
Total del patrimonio de los accionistas		625,535	480,905			
(*) El saldo de reservas 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		7,940	7,940			
Otras reservas		230	230			
Total ganancias retenidas apropiadas		19,807	19,807			

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

Rafael M. Kalach
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

Bibiana Moreno Vásquez
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 167200 - T
Miembro de Pricewaterhouse Coopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

Coltejer S.A.

Estado de cambios en la situación financiera

(Expresado en millones de pesos colombianos)

Año terminado el 31 de diciembre de
2013 2012

Los recursos financieros fueron (utilizados) provistos por:

Recursos generados por las operaciones del año:

Pérdida neta del año	(33,092)	(52,943)
Más (menos) - Cargos (abonos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	12,735	12,878
Provisión de inversiones permanentes	-	13
Recuperación de provisión de inversiones permanentes	(164)	(36)
Método de participación	(42)	
Provisión deudores	-	883
(Utilidad) pérdida en venta y retiro de propiedades, planta y equipos y otros activos	(207)	616
Dividendos recibidos	-	(184)
Provisión demandas laborales y civiles y otras	171	99
Amortización de pensiones de jubilación	340	274
Diferencia en cambio no pagada	319	(343)

Total capital de trabajo utilizado por las operaciones del año

(19,940) (38,743)

Recursos financieros generados por otras fuentes:

Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	395	-
Producto de la liquidación de inversiones permanentes	-	174
Disminución de deudores largo plazo	-	13,154
Traslado de deudores largo plazo a intangibles corto plazo	32,048	-
Aumento impuestos, gravámenes y tasas	447	-
Aumento de capital	39,229	150,901
Disminución de diferidos y otros pasivos	-	(68,691)

Total de recursos financieros generados por otras fuentes

72,119 95,538

Recursos financieros fueron utilizados en:

Adquisición de propiedades, planta y equipo y otros activos	(4,926)	(36,761)
Adquisición de inversiones	(63)	-
Adquisición de intangibles	(4,280)	(5,707)
Anticipos otorgados largo plazo	(17,134)	-
Traslado de inversión al largo plazo	-	(245)
Disminución de obligaciones financieras a largo plazo	(6,728)	(6,115)
Disminución de pasivos estimados y provisiones	-	(149)
Disminución de obligaciones laborales	(1,204)	(1,003)
Disminución de impuesto, gravámenes y tasas	-	(628)
Traslado a corto plazo cálculo actuarial	(20)	(880)
Traslado a corto plazo impuesto al patrimonio	(2,014)	(2,014)

Total de recursos financieros utilizados

(36,369) (53,502)

Aumento del capital de trabajo

15,810 3,293

Coltejer S.A.

Estado de cambios en la situación financiera (continuación)

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aumento (disminución) en el activo corriente		
Disponible	67	(108)
Inversiones temporales	(2)	(269)
Deudores	20,516	(19,084)
Inventarios	(10,187)	1,326
Intangibles	48,724	4,918
Diferidos	(9)	(153)
Otros activos	22	98
	<u>59,131</u>	<u>(13,272)</u>
(Aumento) disminución en el pasivo corriente		
Obligaciones financieras	(2,558)	14,691
Proveedores	(24,387)	217
Cuentas por pagar	(803)	(415)
Impuestos, gravámenes y tasas	(14,655)	1,667
Obligaciones laborales	(176)	738
Pasivos estimados y provisiones	(687)	(333)
Diferidos y otros pasivos	(55)	-
	<u>(43,321)</u>	<u>(16,565)</u>
Aumento del capital de trabajo	<u>15,810</u>	<u>3,293</u>
Detalle del capital de trabajo		
Total activo corriente	169,090	109,959
Total pasivo corriente	<u>146,600</u>	<u>103,279</u>
Capital de trabajo	<u>22,490</u>	<u>6,680</u>

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

Rafael M. Kalach
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

Bibiana Moreno Vásquez
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 167200 - T
Miembro de Pricewaterhouse Coopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

Coltejer S.A.

Estado de flujos de efectivo

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Año terminado el	
	2013	2012
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Pérdida neta del año	(33,092)	(52,943)
Ajuste para conciliar la pérdida neta al efectivo usado en las actividades de operación		
Depreciación de propiedades, planta y equipo (Utilidad) pérdida en venta y retiro de propiedades, planta y equipo y otros activos	12,735	12,878
Recuperación de bienes recibidos en pago	(207)	616
Recuperación provisión de inversiones permanentes	(22)	(98)
Método de participación	(164)	(36)
Provisión inventarios	(42)	-
Provisión de inversiones permanentes	685	1,301
Dividendos recibidos	-	13
Provisión deudores	-	(184)
Recuperación provisión deudores	162	1,704
Provisión demandas laborales y civiles	(437)	(312)
Amortización de pensiones de jubilación	471	99
Provisión de impuestos	340	274
Diferencia en cambio no pagada	1,772	810
	298	916
	<u>(17,501)</u>	<u>(34,962)</u>
Cambios en activos y pasivos operacionales		
(Aumento) disminución en deudores	(43,318)	23,183
Disminución (aumento) en inventarios	9,502	(2,627)
Traslado de inversiones al largo plazo	-	(245)
Disminución en diferidos	9	153
Aumento en intangibles	(16,676)	(4,918)
Aumento (disminución) en proveedores	24,387	(217)
Disminución en obligaciones laborales	(1,028)	(1,741)

	Año terminado el	
	2013	2012
Aumento en cuentas por pagar	2,299	415
Aumento en diferidos y otros pasivos	55	-
Aumento en impuesto, tasas y gravámenes	15,905	2,013
Aumento (disminución) en pasivos estimados y provisiones	367	(696)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(25,999)</u>	<u>(19,642)</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo y otros activos	395	-
Producto de la venta y liquidación de inversiones	-	174
Adquisición de intangibles	(4,280)	(5,707)
Adquisición de inversiones	(63)	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo y otros activos	(4,926)	(36,761)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(8,874)</u>	<u>(42,294)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Disminución de obligaciones financieras	(4,291)	(20,651)
Aumento de capital	39,229	150,901
Aportación para futuros aumentos de capital	-	(68,691)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	<u>34,938</u>	<u>61,559</u>
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	65	(377)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	69	446
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>134</u>	<u>69</u>
Revelaciones complementarias		
Pagos de efectivo por concepto de		
Impuesto sobre la renta pagado	7,360	6,107
Intereses pagados	8,065	8,383

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

Rafael M. Kalach
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

Bibiana Moreno Vásquez
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 167200 - T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver informe adjunto)



Las prostitutas (situaciones) / *Saturnino Ramírez*



Series meninas / *Herman Braun*

Coltejer S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012 - (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 de 2100.

El objeto social de la Compañía es el montaje y explotación de fábricas de hilado y tejidos.

Nota 2 - Base de presentación de los estados financieros

En cumplimiento del Artículo 32 del Decreto 2649 de 1993, se presentan los estados financieros del año 2013 comparativos con los del año 2012.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas 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 como emisor de valores 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:

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

Inversiones negociables y permanentes

Las inversiones se clasifican y se contabilizan 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 en acciones o participaciones de capital (títulos participativos) de renta variable en entidades donde no se tenga el control, se registran al costo. El ajuste resultante sea positivo o negativo se registra en la cuenta de valorizaciones con abono o cargo al superávit por 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.

- b) 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. Bajo este método las inversiones se registran inicialmente al costo 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, 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 esta a través de operaciones con terceros.

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 inversiones, con abono a la cuenta patrimonial de superávit por valorizaciones.

Provisión para deudores

La provisión para cuentas de dudoso recaudo se revisa con base en las 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 de cada período se ajustan a su valor real, así como el costo de la venta. 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, 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 y edificaciones, acueducto y vías de comunicación 6.67% y 5% 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.

Derechos fiduciarios

En fideicomisos de administración y garantía, se registran los contratos fiduciarios mediante los cuales el ente económico transfiere uno o varios bienes a una entidad fiduciaria para su administración y como garantía de cumplimiento de ciertas obligaciones, designando como beneficiario a los acreedores de las mismas.

Titularización: registra el contrato de fiducia mercantil irrevocable de administración dentro de la emisión de Títulos del proceso de titularización de la cartera de créditos comerciales, mediante el cual el ente económico transfiere la propiedad de la cartera en cumplimiento de ciertas obligaciones, designando como beneficiario a los acreedores de las mismas.

Diferidos

Se clasifica como diferidos los gastos pagados por anticipado tales como impuesto predial 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) Valorizaciones para inversiones permanentes en empresas no controladas. Si el valor de realización de la inversión es mayor que el valor en libros de la misma, tal diferencia constituye una valorización de la inversión. Su valor se registra en la cuenta de valorizaciones y como contrapartida la cuenta de superávit por valorizaciones, como un mayor valor de acuerdo con disposiciones legales.
- b) Exceso de avalúos técnicos de propiedades, planta y equipo y de otros activos sobre los respectivos costos netos. Las valorizaciones fueron determinadas con base en avalúos técnicos practicados por peritos independientes en diciembre de 2013 para bienes raíces,

maquinaria, equipos varios y los bienes en fiducia, en 2012 para las obras de arte, 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.

Pensiones de jubilación

El pasivo por pensiones directamente a cargo de la Compañía corresponde a la normalización del pasivo pensional de Industrial Hullera en Liquidación según oficio de Mintrabajo 53782 del 9 de octubre de 2012. Los ajustes anuales del pasivo, a cargo de la Compañía, se hacen con base en estudios actuariales ceñidos a las normas legales, sin inversión específica de fondos. El porcentaje acumulado de la amortización del cálculo actuarial se incrementa anualmente con cargo a resultados, de acuerdo con disposiciones legales que estipulan la amortización gradual y sistemática del cálculo actuarial de pensiones de jubilación en un período que no excede del año 2023.

Impuesto sobre la renta e impuesto para la equidad CREE

El impuesto sobre la renta por pagarse determina con base en estimaciones. La provisión para impuesto sobre la renta llevada a resultados, incluye, además del impuesto sobre la renta gravable del ejercicio, el aplicable a las diferencias temporales relacionadas con ingresos, costos y gastos que son informados para propósitos tributarios en años diferentes a aquellos en que se informaron para propósitos contables.

A partir del 1 de enero de 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012 crea el Impuesto sobre la renta para la equidad –CREE como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social, El impuesto sobre la renta para la equidad “CREE”, para los años 2013, 2014 y 2015 tendrá una tarifa del 9% y a partir del año gravable 2016, la tarifa de este impuesto será del 8%.

Prima en colocación de acciones

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

Pérdida neta por acción

La pérdida neta por acción se calcula con base en el promedio anual ponderado de las acciones en circulación.

<u>Año</u>	<u>Valor en pesos</u>	<u>Acciones</u>
2013	(473)	70,000,000
2012	(0.377)	140,606,875,574

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 y contratos suscritos.

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 equipo totalmente depreciados, facturas de venta descontadas y capitalización de revalorización del patrimonio, que por su naturaleza no afectan la situación financiera de la Compañía.

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 los resultados netos 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 que tengan un vencimiento menor a 90 días.

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 incurridos durante cada período y el resultado final puede diferir de estas estimaciones.

Cambios normativos: Grupo 1 Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

El 29 de diciembre de 2012 el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo expidió el Decreto 2784, mediante el cual se reglamentó la Ley 1314 de 2009 sobre el marco técnico normativo para los preparadores

de información financiera que conforman el grupo 1: Emisores de valores, entidades de interés público y entidades que cumplan los parámetros establecidos en esta disposición.

Este marco técnico fue elaborado con base en las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF–, las Normas Internacionales de Contabilidad –NIC–, las interpretaciones SIC, las interpretaciones CINIIF y el marco conceptual para la información financiera, emitidas en español al 1 de enero de 2012, por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus iniciales en inglés).

Según el cronograma de aplicación, el año 2013 ha sido un período de preparación y capacitación con la obligación inicial de presentar un plan de implementación aprobado por la junta directiva, con responsables y metas de seguimiento y control. El año 2014 será el período de transición y el 2015 el período de aplicación plena del nuevo marco normativo.

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2784 de 2012, modificado por el Decreto 3024 de 2013, se establece la obligación de preparar un estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014 bajo la nueva normatividad, de modo que durante todo el año 2014 se lleve a cabo la transición, con la aplicación simultánea de la actual y la nueva normatividad contable.

Los últimos estados financieros oficiales conforme a los Decretos 2649 y 2650 de 1993 serán con corte al 31 de diciembre del 2014 y los primeros estados financieros bajo la nueva normatividad serán los del año 2015 que requieren su comparación con la información de transición del año 2014, bajo el marco técnico normativo establecido en el Decreto 2784 de 2012 y modificado por el Decreto 3023 de 2013.

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 2013 fue de \$1,926.83* (2012 - \$1,768.23*).

* 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:

Activo	2013		2012	
	US\$	\$	US\$	\$
Activo corriente				
Disponible	1	3	10	19
Deudores, neto	701	1,349	689	1,219
Anticipos y avances	<u>4</u>	<u>8</u>	<u>321</u>	<u>567</u>
Total activo	<u>706</u>	<u>1,360</u>	<u>1,020</u>	<u>1,805</u>
Pasivo				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	(721)	(1,390)	(578)	(1,023)
Proveedores	(12,586)	(24,252)	(2,765)	(4,888)
Otras cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Total pasivo corriente	<u>(13,307)</u>	<u>(25,642)</u>	<u>(3,344)</u>	<u>(5,912)</u>
Pasivo a largo plazo				
Obligaciones financieras	<u>(1,352)</u>	<u>(2,604)</u>	<u>(1,781)</u>	<u>(3,150)</u>
Total pasivo	<u>(14,659)</u>	<u>(28,246)</u>	<u>(5,125)</u>	<u>(9,062)</u>
Posición neta, pasiva en moneda extranjera	<u>(13,953)</u>	<u>(26,886)</u>	<u>(4,105)</u>	<u>(7,257)</u>

Nota 5- Deudores, neto

El saldo de deudores al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	22,655	10,477
Anticipos y avances	910	1,408
Promesas de compraventa (1)	21,894	29,622
Ingresos por cobrar	77	36
Anticipos de impuestos y contribuciones o saldos a favor	7,360	6,107
Cuentas por cobrar a trabajadores	608	527
Préstamos a particulares	85	357
Deudas de difícil cobro	1,377	977
Deudores varios (2)	<u>851</u>	<u>10,886</u>
	55,817	60,397
Menos: provisión para cuentas de difícil cobro (3)	1,662	11,844
Menos: parte no corriente	<u>5,528</u>	<u>20,442</u>
parte corriente	<u>48,627</u>	<u>28,111</u>

(1) Corresponde a anticipos realizados para futuras compras de derechos fiduciarios, cuyos activos subyacentes son bienes inmuebles de los complejos de Itagüí y Rionegro, los cuales fueron vendidos con pacto de recompra a plazo con Organización Ardila Lülle - OAL. Fecha de recuperación 2017.

(2) En 2012 incluía anticipo por \$9,632 entregado a Industrial Hullera S. A. en Liquidación Obligatoria. A raíz de sentencia SU-636 de la Corte Constitucional, en revisión de un fallo de tutela, que obligó a la Compañía en su calidad de accionista (37.5%) a cubrir en forma transitoria pagos laborales que tenía Industrial Hullera S. A. en Liquidación Obligatoria en proporción a su participación accionaria. En el mes de abril de 2013 se castigó este valor, el cual había sido totalmente provisionado, debido a que la resolución de las demandas civiles que se encontraban en curso no favorecieron a la Compañía.

(3) Movimiento de la provisión de deudores

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	11,844	10,862
Más provisión del año	162	1,704
Recuperación de provisión	(437)	(312)
Castigo (*)	(9,938)	(401)
Diferencia en cambio provisión en moneda extranjera	<u>31</u>	<u>(9)</u>
Saldo final	1,662	11,844
Menos: parte no corriente	<u>-</u>	<u>9,632</u>
parte corriente	<u>1,662</u>	<u>2,212</u>

(*) En 2013 corresponde principalmente al castigo del anticipo entregado a sociedad Industrial Hullera S. A. en Liquidación que había sido provisionada en años anteriores por \$9,632.

Nota 6 - Inventarios, neto

El saldo de inventarios al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materias primas	2,412	5,368
Productos en proceso	21,928	17,751
Productos terminados	29,705	40,842
Materiales, repuestos y accesorios	225	143
Inventarios en tránsito	<u>1,855</u>	<u>1,537</u>
	56,125	65,641
Menos: provisión (*)	<u>2,289</u>	<u>1,618</u>
	<u>53,836</u>	<u>64,023</u>

(*) El cargo a resultados en 2013 por concepto de provisión de inventarios ascendió a la suma de \$2,195 (2012 - \$1,537) recuperación \$1,510 (2012 - \$236) y utilización \$14 (2012 - \$24).

Se tienen inventarios dados en garantía por \$19,102 (2012 - \$36,593) para respaldar obligaciones con entidades financieras (Nota 12) y proveedores (Nota 13).

Nota 7 - Inversiones permanentes, neto

El saldo de inversiones permanentes al 31 de diciembre comprendía:

	Acciones y cuotas ordinarias	Valor nominal pesos	Porcentaje de participación	Monto de la inversión	
				2013	2012
Controladas					
Coltejer Comercial S.A.S. (*)	6,380	10,000	100	105	-
No controladas					
Promotora Nacional de Zonas					
Francas S.A.	63,826,441	1,5	16,76	1,906	1,906
Plaza Mayor Medellín Centro de Convenciones y Exposiciones S.A.	175.686	5	0.110	96	96
Bonos de paz				245	245
Otras (menores de \$200)				296	296
Subtotal inversiones permanentes				2,648	2,543
Menos: provisión de inversiones				<u>1,602</u>	<u>1,766</u>
Inversiones permanentes, neto				1,046	777

(*) Coltejer Comercial S.A.S. fue constituida el 22 de febrero de 2013 por Coltejer S. A. como único accionista, y tiene como objeto social la comercialización de textiles al consumidor final, a través de la operación de Tiendas especializadas en venta de vestuario y productos textiles para el hogar. Se registra bajo el método de participación patrimonial.

A continuación se presentan las cifras e información de Coltejer Comercial S. A. S. al 31 de diciembre de 2013:

	Porcentaje participación directa	Monto de la inversión	Total activo	Total pasivo	Total patrimonio	Utilidad del período (1)
Coltejer Comercial S.A.S.	<u>100</u>	<u>105</u>	<u>196</u>	<u>91</u>	<u>105</u>	<u>42</u>
	Objeto social		Domicilio	Nacionalidad		
Coltejer Comercial S.A.S.	Comercio al por menor de productos textiles en establecimientos especializados.		Itagüí	Colombiana		

El método de participación contabilizado por Coltejer Comercial S. A. S. generó un aumento de \$42 en el costo de la inversión y en los resultados netos del año.

Las principales transacciones con Coltejer Comercial S. A. S. fueron las siguientes:

	2013
Venta de mercancías (2)	723
Ingresos causados por arrendamiento	56
Ingresos causados por servicios	179

(1) Corresponde a los resultados generados por el período comprendido entre el 22 de febrero de 2013 y el 31 de diciembre de 2013.

(2) Corresponde a operaciones en desarrollo de los contratos de mercancía en consignación establecidos entre Coltejer Comercial S.A.S. y Coltejer, por concepto de venta de mercancías.

Los arrendamientos y servicios se cobran de acuerdo con precios de mercado, las demás transacciones se realizan a precios comerciales y en condiciones generales similares a las celebradas en el mercado para transacciones de esa misma naturaleza.

Coltejer S.A. suministra orientación y trámite operativo sobre los cuales factura servicios o recargos en exceso de los costos en el caso de inventarios, en las siguientes áreas:

- Trámites de compras en el país y en el exterior.
- Aprovechamiento de materiales de uso genérico a través de los almacenes de Coltejer S.A.
- Asesoría y soporte financiero, administrativo y de gestión.

Nota 8 - Intangibles

El saldo de derechos fiduciarios al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
De administración (1)	84,214	31,210
Bienes en leasing (2)	<u>6,490</u>	<u>6,490</u>
	90,704	37,700
Menos: parte no corriente	<u>25,038</u>	<u>20,758</u>
parte corriente	<u>65,666</u>	<u>16,942</u>

(1) Se constituyó un patrimonio con Alianza Fiduciaria S. A. el 9 de febrero de 2012, contrato de Fiducia Mercantil Irrevocable de Administración dentro de la emisión de títulos del proceso de titularización de la cartera de créditos comerciales de Coltejer S.A. El activo subyacente es la totalidad de la cartera de los créditos comerciales de Coltejer S.A. que se encuentran documentados en facturas pendientes de pago que Coltejer S.A. ha librado y entregado o remitido a sus clientes y que han sido aceptadas y endosadas. Al momento de la emisión los créditos ascendían a \$44,378. Al 31 de diciembre de 2013 asciende a \$49,441 (2012 - \$34,902).

Los montos y partes que participan son las siguientes:

Títulos	Valores en millones de pesos
Monto autorizado	\$35,000
Número de títulos	3.500
Valor nominal	\$10
Inversión mínima	\$10
Clase de títulos	Títulos de contenido crediticio
Plazo	60 meses a partir de la fecha de emisión
Calificación de riesgo	AAA
Sociedad calificador de valores	BRC Investor Services S. A.
Agente de manejo de la titularización	Alianza Fiduciaria S. A.
Agente administrador de la emisión	Deceval S. A.
Títulos de contenido	Crediticio
Ley de circulación	Títulos emitidos a la orden
Tasa máxima de rentabilidad ofrecida	IPC + 4.75%
Forma de pago de la rentabilidad	Trimestre vencido (TV)
Fecha de colocación del primer tramo	10 de octubre de 2012
Fecha de vencimiento del primer tramo	9 de octubre de 2017
Valor recibido primer tramo	\$22,000
Número de títulos emitidos primer tramo	2.200

Los recursos recaudados mediante la titularización de cartera fueron destinados a capital de trabajo y a la cancelación de obligaciones financieras.

Se constituyó un patrimonio con Fiduciaria Colpatria S. A. el 10 de junio de 2010 para que administre bienes inmuebles del complejo industrial en Itagüí, lo cual implicó dación en pago de los derechos al Banco Colpatria S. A. con compromiso de recompra en un plazo de 7 años. La recompra de los bienes a 2013 ascendió a la suma de \$18,548 (2012 - \$14,268).

Se constituyeron patrimonios con Acción Fiduciaria el 30 de junio de 2009 para que administre bienes inmuebles del complejo industrial en Itagüí y Rionegro, lo cual implicó dación en pago de los derechos a Cartera Colectiva Escalonada Interbolsa con compromiso de recompra. La recompra de los bienes al 100% en el año 2013 ascendió a la suma de \$32,048.

(2) Se suscribió en noviembre de 2008 un contrato de leasing financiero con Dann Regional Compañía de Financiamiento S. A. de un bien inmueble en el complejo industrial de Itagüí.

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

Descripción del activo	<u>2013</u>		
	<u>Costo neto</u>	<u>Avalúo comercial</u>	<u>Valorización</u>
Intangibles Leasing			
Terrenos	6,490	7,642	1,152
Bienes en fiducia			
Terrenos y edificios	<u>50,596</u>	<u>142,631</u>	<u>92,035</u>
	57,086	150,273	93,187
Menos: parte no corriente	<u>25,038</u>	<u>70,308</u>	<u>45,270</u>
parte corriente	<u>32,048</u>	<u>79,965</u>	<u>47,917</u>
Descripción del activo	<u>2012</u>		
	<u>Costo neto</u>	<u>Avalúo comercial</u>	<u>Valorización</u>
Intangibles Leasing			
Terrenos	6,490	6,490	-
Bienes en fiducia			
Terrenos y edificios	<u>14,268</u>	<u>41,363</u>	<u>27,095</u>
parte no corriente	<u>20,758</u>	<u>47,853</u>	<u>27,095</u>

Nota 9 - Otros activos, neto

El saldo de otros activos al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bienes de arte y cultura	1,617	1,617
Bienes recibidos en pago	<u>1,467</u>	<u>1,467</u>
	3,084	3,084
Menos: Provisión bienes recibidos en pago	<u>872</u>	<u>894</u>
	<u>2,212</u>	<u>2,190</u>
Menos: parte no corriente	<u>1,617</u>	<u>1,617</u>
parte corriente	<u>595</u>	<u>573</u>

Nota 10 - Propiedades, planta y equipo, neto

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

<u>Descripción del activo</u>	<u>Costo ajustado</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>2013</u>			<u>Valorización</u>
			<u>Provisión</u>	<u>Costo neto</u>	<u>Avalúo comercial</u>	
Terrenos y edificios	79,833	18,937	1,266	59,630	356,766	297,136
Construcciones y montajes en Proceso	9,459	-	-	9,459	9,459	-
Maquinaria y equipo	451,681	394,278	1	57,402	122,409	65,007
Equipo de oficina	1,928	1,924	-	4	4	-
Equipo de computación	14,861	14,466	-	395	395	-
Equipo de transporte	1,545	1,311	-	234	263	29
Vías de comunicación	<u>1,502</u>	<u>274</u>	<u>44</u>	<u>1,184</u>	<u>3,528</u>	<u>2,344</u>
	<u>560,809</u>	<u>431,190</u>	<u>1,311</u>	<u>128,308</u>	<u>492,824</u>	<u>364,516</u>
<u>Descripción del activo</u>	<u>Costo ajustado</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>2012</u>			<u>Valorización</u>
			<u>Provisión</u>	<u>Costo neto</u>	<u>Avalúo comercial</u>	
Terrenos y edificios	79,000	17,910	1,266	59,824	301,671	241,847
Construcciones y montajes en proceso	6,322	-	-	6,322	6,322	-
Maquinaria y equipo	465,841	397,875	1	67,965	119,211	51,246
Equipo de oficina	1,928	1,920	-	8	8	-
Equipo de computación	14,861	14,273	-	588	588	-
Equipo de transporte	1,800	1,460	-	340	340	-
Vías de comunicación	<u>1,503</u>	<u>201</u>	<u>44</u>	<u>1,258</u>	<u>2,923</u>	<u>1,665</u>
	<u>571,255</u>	<u>433,639</u>	<u>1,311</u>	<u>136,305</u>	<u>431,063</u>	<u>294,758</u>

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

El cargo a resultados por concepto de depreciación por el año 2013 fue \$12,735 (2012 - \$12,878) incluye el cargo a costo de ventas y gastos de administración y ventas.

Nota 11 - Valorizaciones

El saldo de valorizaciones al 31 de diciembre comprendía:

			<u>2013</u>		
	<u>Propiedades, planta y equipo</u>	<u>Intangibles</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Total</u>
Avalúo comercial	492,824	150,273	972	4,779	648,848
Costo en libros	<u>128,308</u>	<u>57,086</u>	<u>801</u>	<u>2,212</u>	<u>188,407</u>
Valorización	<u>364,516</u>	<u>93,187</u>	<u>171</u>	<u>2,567</u>	<u>460,441</u>
			<u>2012</u>		
	<u>Propiedades, planta y equipo</u>	<u>Intangibles</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Total</u>
Avalúo comercial	431,063	47,853	707	5,149	484,772
Costo en libros	<u>136,305</u>	<u>20,758</u>	<u>532</u>	<u>2,190</u>	<u>159,785</u>
Valorización	<u>294,758</u>	<u>27,095</u>	<u>175</u>	<u>2,959</u>	<u>324,987</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 2013 para terrenos y edificios, maquinaria y equipo y en 2012 para las obras de arte, por personas no vinculadas laboralmente a la Compañía, sobre la base de su valor de mercado y demérito.

Nota 12 - Obligaciones financieras

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos nacionales	14,750	15,907
Compañías de financiamiento	2,803	3,739
Compromisos de recompra de inversiones negociables (1)	2,473	14,500
Obligaciones gubernamentales	51	61
Otras obligaciones (2)	<u>23,094</u>	<u>12,815</u>
	43,171	47,022
Menos: porción corriente	<u>37,547</u>	<u>34,989</u>
porción no corriente	<u>5,624</u>	<u>12,033</u>

(1) Al 31 de diciembre tiene inventarios en garantía por valor de \$3,956 (2012 - \$35,993).

(2) El incremento corresponde a deudas adquiridas para prepagar deudas financieras garantizadas con patrimonios autónomos, registrados en cuentas de orden.

A continuación se presenta un resumen del endeudamiento financiero total, incluyendo las obligaciones financieras registradas en el pasivo de la Compañía y las registradas en cuentas de orden:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones financieras	43,171	47,022
Cuentas de orden – Compromisos de recompra		
Organización Ardila Lülle - OAL	48,456	60,776
Banco Colpatría S. A.	21,402	25,683
Cartera Colectiva Escalonada Interbolsa Credit	-	12,000
Bonos - Titularización de cartera (Nota 8)	<u>22,000</u>	<u>22,000</u>
Total cuentas de orden (Nota 27)	<u>91,858</u>	<u>120,459</u>
	<u>135,029</u>	<u>167,481</u>

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. Para las obligaciones financieras las tasas de interés estuvieron entre el DTF 2% y DTF + 18%.

La Compañía ha dado en garantía valores mobiliarios y bienes por \$3,956 (2012 - \$36,593). Estas garantías están representadas en hipotecas sobre bienes muebles e inmuebles en 2012 - \$12,752, liberadas para 2013; y en inventario por \$3,956 (2012 - \$36,593).

Los vencimientos de los próximos cinco años de las obligaciones totales a largo plazo, al 31 de diciembre de 2013, comprenden:

<u>Año</u>	<u>Balance</u>	<u>Cuentas de orden</u>	<u>Total</u>
2015	2,609	15,727	18,336
2016	1,633	15,727	17,360
2017	1,075	34,398 (*)	35,473
2018	307	10,020	10,327
2019 y demás	<u>-</u>	<u>4,201</u>	<u>4,201</u>
	<u>5,624</u>	<u>80,073</u>	<u>85,697</u>

(*) Incluye \$22,000 correspondientes a los bonos emitidos sobre la titularización de la cartera.

Nota 13 - Proveedores

El saldo de proveedores al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Nacionales	45,548	40,572
Exterior (*)	<u>24,113</u>	<u>4,702</u>
	<u>69,661</u>	<u>45,274</u>
Proveedores de materia prima	51,861	26,099
Proveedores servicios	<u>17,800</u>	<u>19,175</u>
	<u>69,661</u>	<u>45,274</u>

(*) El incremento incluye compras realizadas a Manufacturas Kaltex para atender negocios especiales por \$21,017 (2012 - \$634).

La Compañía ha dado en garantía inventarios por \$15,146 (2012 - \$16,483).

Nota 14 - Cuentas por pagar

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

	2013	2012
Costos y gastos por pagar	1,201	457
Acreedores oficiales	1,936	261
Retención en la fuente	187	1,211
Impuesto a las ventas retenido	39	87
Impuesto de industria y comercio retenido	32	2
Retenciones y aportes de nómina	738	907
Acreedores varios	168	573
	<u>4,301</u>	<u>3,498</u>

Nota 15 - Impuestos, gravámenes y tasas

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

	2013	2012
Impuesto de renta y complementarios	1,303	810
Impuesto de renta para la equidad - CREE	469	-
Impuestos a las ventas	15,022	5,096
Impuesto de industria y comercio	1,545	1,518
Impuesto a la propiedad raíz	3,267	1,200
Impuesto al patrimonio	5,035	5,036
Impuesto sobre las importaciones	243	136
	<u>26,884</u>	<u>13,796</u>
Menos: porción corriente	<u>26,436</u>	<u>11,781</u>
porción no corriente	<u>448</u>	<u>2,015</u>

Impuesto sobre la renta y complementario

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

a) A partir del 1 de enero de 2013, las rentas fiscales en Colombia, se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales.

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 única aplicable sobre la ganancia ocasional gravable hasta el año 2012 fue de 33%. El artículo 109 de la Ley 1607 de diciembre de 2012, estableció la nueva tarifa para el impuesto sobre ganancias ocasionales de las sociedades en un 10%, a partir del año gravable 2013.

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 – DIAN mediante resolución.

e) Hasta el año gravable 2010, y para aquellos contribuyentes que tuviesen un contrato de estabilidad jurídica firmado hasta el 31 de diciembre de 2012, es aplicable la deducción especial por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos equivalente al 30% del valor de la inversión y su utilización no genera utilidad gravada en cabeza de los socios o accionistas. Los contribuyentes que hubieren adquirido activos fijos depreciables a partir del 1º 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. Sobre la deducción tomada en años anteriores, si el bien objeto del beneficio se deja de utilizar en la actividad productora de renta, se enajena o se da de baja 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. La Ley 1607 de 2012, derogó la norma que permitía firmar contratos de estabilidad jurídica, a partir del año gravable 2013.

f) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía presenta pérdidas fiscales por compensar por valor de \$713,553 originadas durante los años 2007 a 2013. De acuerdo con las normas fiscales vigentes las

pérdidas fiscales 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.

Al 31 de diciembre 2013, la Compañía presenta excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por valor de \$18,580, generadas durante los años 2009 a 2013. 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.

Es importante mencionar, que la compensación de pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva sólo se podrán aplicar al impuesto básico de renta y no al impuesto sobre la renta para la equidad "CREE", según lo establecido en la Reforma Tributaria 1607 de diciembre de 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 el vencimiento de las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva es el siguiente:

<u>Año de generación</u>	<u>Año de expiración</u>	<u>Pérdidas fiscales</u>	<u>Excesos de renta presuntiva</u>
2007	Sin expiración	88,996	-
2008	Sin expiración	478,037	-
2009	Sin expiración	67,752	-
2011	Sin expiración	25,609	-
2012	Sin expiración	40,270	-
2013	Sin expiración	12,889	-
2009	2014	-	6,491
2010	2015	-	122
2011	2016	-	4,243
2012	2017	-	2,513
2013	2018	-	5,211
		<u>713,553</u>	<u>18,580</u>

g) Desde el año 2004 los contribuyentes del impuesto de renta y complementarios que hubieren celebrado operaciones con vinculados del exterior, 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 o márgenes de utilidad que pactarían terceros independientes (principio a valores de mercado). A la fecha, la Administración de la Compañía y sus asesores aún no han concluido el estudio correspondiente al año 2013, no obstante consideran que con base en los resultados del estudio correspondiente al año 2012, no se requerirán provisiones adicionales de impuesto de renta derivados del respectivo estudio para el año 2013 que afecten los resultados del período.

h) A partir del año gravable 2013 se incorporan nuevos conceptos de ganancia ocasional adicionales a los ya establecidos al 31 de diciembre de 2012.

De acuerdo con disposiciones fiscales, la Compañía determinó la provisión para el impuesto sobre la renta del año 2013 y 2012 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, luego de la compensación del exceso de renta presuntiva y pérdidas fiscales. El cálculo de la renta presuntiva se presenta a continuación:

Determinación de la renta presuntiva al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Patrimonio líquido del año anterior	174,335	82,306
Valores a excluir (acciones y bonos)	<u>(648)</u>	<u>(507)</u>
Patrimonios base para renta presuntiva	<u>173,687</u>	<u>81,799</u>
Tasa impositiva	<u>3%</u>	<u>3%</u>
Renta presuntiva (renta líquida gravable)	<u>5,211</u>	<u>2,454</u>

A continuación se detalla la conciliación entre la pérdida contable antes de impuesto sobre la renta y la pérdida fiscal al 31 de diciembre:

	2013	2012
Pérdida contable antes de impuesto	(31,320)	(52,133)
Más:		
Gastos no deducibles	21,390	22,404
Gasto no deducibles fideicomisos	239	-
Ingresos fideicomisos	61	-
Renta líquida por recuperación de deducciones - depreciación	395	-
Costos y gastos de ejercicios anteriores	1,878	423
Total partidas que aumentan la renta líquida gravable	23,963	22,827
Menos:		
Ingresos no gravados	(2,454)	(1,996)
Impuestos pagados	(1,846)	(5,217)
Provisión cartera deducible	(113)	(261)
Amortización cargos diferidos	(23)	(2,225)
Ingresos por ganancia ocasional	-	(13)
Ingresos por método de participación	(42)	-
Utilidad neta contable en activos fijos con pérdida ocasional	(395)	-
Gravamen financiero	(659)	(309)
Total partidas que disminuyen la renta líquida	(5,532)	(10,021)
Pérdida líquida	(12,889)	(39,327)
Renta líquida gravable	5,211	2,454
Tasa impositiva	25%	33%
Provisión para impuesto sobre la renta corriente (1)	1,303	810
Ingresos por ganancias ocasionales	-	13
Ganancias ocasionales no gravadas y exentas	-	(13)
Ganancias ocasionales gravables	-	-
Tasa impositiva	10%	33%
Provisión para impuesto de ganancia ocasional (2)	-	-
Total provisión de impuesto de renta y ganancia ocasional (1+2)	1,303	810

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de los años 2008 a 2012, 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.

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

	2013	2012
Total patrimonio contable	625,535	480,905
Más o (menos)		
Partidas que incrementan (disminuyen) el patrimonio para efectos fiscales:		
Exceso costo contable sobre costo fiscal inversiones permanentes	(1,431)	(1,591)
Exceso costo fiscal sobre costo contable activos fijos	1,064	1,030
Exceso costo fiscal sobre costo contable diferidos	70	93
Superávit por valorización de activos	(460,441)	(324,987)
Provisión inventarios por obsolescencia	2,289	1,618
Provisión obligación laboral	-	136
Provisión inversiones	1,602	1,766
Provisión bienes recibidos en pago	872	894
Provisión cartera no deducible	729	1,085
Provisión activos fijos	1,311	1,311
Provisión deudores varios corto plazo	-	306
Provisión deudores varios largo plazo	-	9,633
Provisión contingencias	307	-
Provisión proyectos varios	2,436	2,136
Provisión otros pasivos	13	-
Total patrimonio fiscal	174,356	174,335

Impuesto de renta para la equidad - CREE

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

- A partir del 1 de enero de 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012 crea el Impuesto sobre la renta para la equidad -CREE como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta

y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social. Las entidades sin ánimo de lucro, personas naturales y sociedades declaradas como zonas francas a la tarifa de 15% no son sujetos pasivos de Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE.

- b) La base para determinar el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- c) El impuesto sobre la renta para la equidad - CREE, para los años 2013, 2014 y 2015 tendrá una tarifa del 9% y a partir del año gravable 2016, la tarifa de este impuesto será del 8%.
- d) Según indica la Ley 1607 de diciembre de 2012, en su artículo 25, a partir del 1 de julio de 2013, están exoneradas del pago de aportes parafiscales a favor de SENA e ICBF, las personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios, correspondientes a los trabajadores que devenguen, individualmente considerados, hasta diez (10) salarios mínimos legales mensuales vigentes. Esta exoneración no aplica a aquellos contribuyentes no sujetos al impuesto sobre la renta para la equidad - CREE.
- e) La base gravable del impuesto sobre la renta para la equidad CREE, se establecerá restando de los ingresos brutos susceptibles de incrementar el patrimonio realizados en el año gravable respectivo, las devoluciones, rebajas y descuentos y de lo así obtenido se restará lo que corresponda a los ingresos no constitutivos de renta establecidos es el Estatuto Tributario. De los ingresos netos así obtenidos, se restará el total de los costos y deducciones aplicables a este impuesto, de conformidad con lo establecido en los artículos 107 y 108 del Estatuto Tributario. A lo anterior se le permitirá restar las rentas exentas que taxativamente fueron fijadas por el artículo 22 de la Ley 1607 de 2012.

De acuerdo con disposiciones fiscales, la Compañía determinó la provisión para el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE del año 2013 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 de la renta presuntiva se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Patrimonio líquido del año anterior	174,335	82,306
Valores a excluir (acciones y bonos)	<u>(648)</u>	<u>(507)</u>
Patrimonios base para renta presuntiva	<u>173,687</u>	<u>81,799</u>
Tasa impositiva	<u>3%</u>	<u>3%</u>
Renta presuntiva (renta líquida gravable)	<u>5,211</u>	<u>2,454</u>

A continuación se detalla la conciliación entre la pérdida antes de impuesto sobre la renta para la equidad - CREE y la pérdida gravable por los años terminados el 31 de diciembre:

	<u>2013</u>
Pérdida contable antes de impuesto	(31,320)
Más: Gastos no deducibles	21,390
Gasto no deducibles fideicomisos	239
Ingresos fideicomisos	61
Renta líquida por recuperación de deducciones - depreciación	395
Costos y gastos de ejercicios anteriores	<u>1,878</u>
Total partidas que aumentan la renta líquida gravable	<u>23,963</u>
Menos: Ingresos no gravados	(2,454)
Impuestos pagados	(1,846)
Provisión cartera deducible	(113)
Amortización cargos diferidos	(23)
Ingresos por método de participación	(42)
Utilidad neta contable en activos fijos con pérdida ocasional	(395)
Gravamen financiero	<u>(659)</u>
Total partidas que disminuyen la renta líquida	<u>(5,532)</u>
Pérdida líquida	<u>(12,889)</u>
Renta líquida gravable	5,211
Tasa impositiva	<u>9%</u>
Provisión impuesto sobre la renta para la equidad - CREE	<u>469</u>

El saldo a favor de impuesto sobre la renta y complementario y de ganancia ocasional y CREE al 31 de diciembre se determinó de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión de impuesto de renta y ganancia ocasional corriente	1,303	810
Provisión de impuesto de renta - CREE corriente	<u>469</u>	<u>-</u>
Provisión para impuesto de renta	<u>1,772</u>	<u>810</u>
Menos: retención en la fuente por renta	(6,760)	(6,103)
retención en la fuente por CREE	(179)	-
autorretenciones CREE	<u>(338)</u>	<u>-</u>
Saldo a favor renta y CREE	<u>(5,505)</u>	<u>(5,293)</u>

Impuesto al patrimonio

Mediante la Ley 1370 del año 2009 se estableció el impuesto al patrimonio por el año 2011 a cargo de los contribuyentes del impuesto a la renta. Por lo tanto, aquellos contribuyentes con patrimonio líquido superior a \$5,000 deben pagar una tarifa del 4.8% y para patrimonios líquidos entre \$3,000 y \$5,000 una tarifa del 2.4%.

Mediante el Decreto de Emergencia 4825 de diciembre de 2010 se incluyó un nuevo rango de contribuyentes obligados a este impuesto, estableciendo tarifa del 1% para patrimonios líquidos entre \$1,000 millones y \$2,000 millones y del 1.4% para patrimonios entre \$2,000 millones y \$3,000 millones.

Por su parte el decreto mencionado estableció una sobretasa del 25% sobre este impuesto la cual es aplicable únicamente a los contribuyentes de impuesto al patrimonio de la Ley 1370 de 2009.

Mediante el Decreto 514 de 2010 se adicionó al artículo 78 del Decreto Reglamentario 2649 de 1993 con el siguiente párrafo:

"Parágrafo Transitorio. Los contribuyentes podrán imputar anualmente contra la cuenta de revalorización del patrimonio, el valor de las cuotas exigibles en el respectivo período del impuesto al patrimonio de que trata la Ley 1370 de 2009.

Cuando la cuenta revalorización del patrimonio no registre saldo o sea insuficiente para imputar el impuesto al patrimonio, los contribuyentes podrán causar anualmente en las cuentas de resultado el valor de las cuotas exigibles en el respectivo período.

Es importante mencionar que mediante el oficio 115-043207 del 6 de septiembre de 2007 la Superintendencia de Sociedades se pronunció al respecto, sobre la autorización del máximo órgano social, para utilizar la cuenta revalorización del patrimonio. El órgano de control señaló: "Es de aclarar que en efecto la revalorización del patrimonio podrá ser afectada, además de los casos ya previstos en las normas contables, por la imputación del impuesto al patrimonio, decisión que requiere autorización del máximo órgano social, quien debe aprobar si el impuesto al patrimonio se aplica a la revalorización del patrimonio o directamente a resultados".

El valor del impuesto incluyendo la sobretasa, fue de \$8,057. El impuesto se causó el 1 de enero de 2011 y se paga en ocho cuotas (dos cuotas anuales) durante cuatro años. La Compañía registró el monto total del impuesto al patrimonio con cargo a revalorización del patrimonio.

Nota 16 - Obligaciones laborales

El saldo de obligaciones laborales al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cesantías consolidadas	1,615	1,570
Intereses sobre cesantías	187	179
Vacaciones consolidadas	1,021	812
Prestaciones extralegales	190	77
Pensiones por pagar	55	54
Indemnizaciones laborales	<u>7,389</u>	<u>8,793</u>
	10,457	11,485
Menos: porción corriente	<u>4,531</u>	<u>4,355</u>
porción no corriente	<u>5,926</u>	<u>7,130</u>

Nota 17 - Pasivos estimados y provisiones

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pensiones de jubilación (*)	5,392	5,052
Para mantenimiento y reparación	2,436	2,136
Para costos y gastos	2,687	2,411
Para obligaciones fiscales	128	86
Para contingencias	307	136
Provisiones diversas	49	-
	<u>10,999</u>	<u>9,821</u>
Menos: porción corriente	<u>4,064</u>	<u>3,377</u>
porción no corriente	<u>6,935</u>	<u>6,444</u>

(*) Pensiones de jubilación

El saldo de las pensiones de jubilación al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cálculo actuarial de la obligación	8,164	8,063
Menos costo diferido de pensiones	<u>(2,772)</u>	<u>(3,011)</u>
Obligación neta	<u>5,392</u>	<u>5,052</u>
Menos: porción corriente	<u>(900)</u>	<u>(880)</u>
Total pensiones de jubilación a largo plazo	<u>4,492</u>	<u>4,172</u>

De acuerdo con el oficio 53782 del Ministerio de Protección Social del 9 de octubre 2012, se distribuyó en forma definitiva el pasivo pensional de todos los jubilados de Industrial Hullera en Liquidación Obligatoria S. A. en proporción a la participación de las compañías accionistas.

El porcentaje acumulado amortizado del cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2013, ascendía al 66.05% (2012 – 62.66%).

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 salario y pensiones para cada año utilizando para ello la tasa promedio ponderado del IPC durante los últimos tres años según el Decreto 2783 del 20 de diciembre de 2001, según el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas “DANE”.
- Se incluyen las mesadas adicionales en junio y diciembre de cada año y el auxilio funerario.

Las pensiones de jubilación pagadas por \$898 (2012 - \$187) y amortizadas \$339 (2012 – \$274), fueron registradas en los gastos no operacionales del período.

Los siguientes fueron los principales factores utilizados en el cálculo actuarial preparado para 2013:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Número de personas cobijadas en el cálculo actuarial	94	94
Tasa de interés técnico	4.80%	4.80%
Incremento futuro de pensiones	2.99%	3.25%

Bases técnicas:

- Tabla de mortalidad

Tabla de mortalidad de rentistas experiencia I.S.S. 1980-1989, sexo masculino y femenino aprobada por la Superintendencia Financiera, según Resolución 1555 del 30 de julio de 2010.

b) Tasa de reajuste pensional y salarial

2.99% (2012 – 3.25%) - Incorpora explícitamente los futuros incrementos de salarios y pensiones, de acuerdo con el Artículo 1° del Decreto 2783 de 20 de diciembre 2001, modificado por el artículo 1° del Decreto 2984 del 12 de agosto de 2009.

c) Tasa de interés técnico

4.80% - Según el numeral 2° del artículo 1° del decreto mencionado en el literal anterior.

Nota 18 - Diferidos y otros pasivos

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos y avances recibidos	60	5
Aportación para futuros aumentos de capital (Nota 28)	-	<u>3,039</u>
	60	3,044
Menos: porción corriente	<u>60</u>	<u>5</u>
porción no corriente	-	<u>3,039</u>

Nota 19 - Patrimonio de los accionistas

El patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital autorizado - 70.000.000 acciones con un valor nominal de \$10,000 *	700,000	700,000
Por suscribir en 2012 - 5.279.573 acciones	-	(52,796)
Capital suscrito por cobrar - 1.052.800 acciones	<u>(10,528)</u>	-
Suscrito y pagado – 68.947.200 (2012 – 64.720.427) acciones	<u>689,472</u>	<u>647,204</u>

* Expresado en pesos colombianos

Emisión y colocación de acciones

La Compañía previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia mediante resolución 1684 del 18 de octubre de 2012 autorizó la emisión y colocación con sujeción al derecho de preferencia de 20,369,721 acciones nominativas y ordinarias de un valor nominal de \$10,000* cada una para un monto total de \$203,697. El primer tramo se colocó en noviembre de 2012 por 15,090,148 acciones nominativas y ordinarias de un valor nominal de \$10,000* para un monto total de \$150,901, en enero de 2013 se autorizó la emisión y colocación de 5,279,573 acciones. En enero de 2013 se efectuó la colocación de 5,279,573 acciones, saldo pendiente de colocar en la primera vuelta, en virtud del derecho de acrecimiento establecido en el reglamento de emisión y colocación de acciones.

La Asamblea Ordinaria de Accionistas según Acta 183 del 23 de febrero 2012, protocolizada según escritura 545 del 10 de abril 2012 registrada en la Cámara de Comercio del Aburrá Sur el 13 de abril 2012, aprobó el cambio del valor nominal de la acción de \$1 a \$10,000. Esta reforma estatutaria que implicó un Split inverso, da derecho a recibir 0.0001 acciones por cada una de las acciones que tengan los accionistas. El número de acciones en circulación de la Compañía pasó de 496,125,477,417 a 49,630,279, este cambio implicó un ajuste a la cuenta de capital suscrito y pagado de \$178, valor autorizado en la Asamblea de accionistas para tomar de las reservas.

* Expresado en pesos colombianos

Nota 20 - Reservas**Reserva legal**

La Compañía está obligada por ley a apropiarse el 10% de sus ganancias netas anuales para reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente por lo menos al 50% del capital suscrito.

La misma no se puede distribuir antes de la liquidación de la Compañía, pero se debe utilizar para absorber pérdidas.

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 21 - Revalorización del patrimonio

Se abonó a esta cuenta hasta el 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 puede ser disminuido por el reconocimiento del impuesto al patrimonio liquidado y 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 22 - Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Ventas nacionales	192,867	164,389
Ventas exterior	<u>33,799</u>	<u>53,411</u>
	226,666	217,800
Menos: devoluciones	<u>(7,682)</u>	<u>(6,607)</u>
	218,984	211,193
Otros ingresos operacionales	4,292	6,431
Método de participación (Nota 7)	<u>42</u>	<u>-</u>
	<u>223,318</u>	<u>217,624</u>

Nota 23 - Gastos operacionales de administración

Los gastos operacionales de administración al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Gastos de personal	3,685	5,070
Honorarios	1,012	1,307
Impuestos	719	723
Arrendamientos	75	78
Contribuciones y afiliaciones	132	139
Seguros	94	127
Servicios	245	237
Gastos legales	171	443
Mantenimiento y reparaciones	898	790
Gastos de viaje	102	363
Depreciaciones	685	759
Diversos	<u>604</u>	<u>572</u>
	<u>8,422</u>	<u>10,608</u>

Nota 24 - Gastos operacionales de venta

Los gastos operacionales de venta al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Servicios	4,045	3,668
Gastos de personal	3,317	2,665
Comisiones por ventas	2,178	2,005
Provisiones (*)	2,357	2,300
Impuestos	979	1,171
Seguros	460	406
Gastos de viaje	310	307
Honorarios	183	284
Gastos legales	83	195
Mantenimiento y reparaciones	79	133
Arrendamientos	96	78
Depreciación	19	-
Diversos	<u>662</u>	<u>494</u>
	<u>14,768</u>	<u>13,706</u>

(*) Al 31 de diciembre incluye provisión de inventarios por \$2,195 (2012 - \$1,537) y de deudores por \$162 (2012 - \$1,704).

Nota 25 - Ingresos no operacionales

Los ingresos no operacionales al 31 de diciembre comprendían:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Financieros	1,155	839
Recuperaciones otras	580	1,424
Recuperaciones de provisiones (*)	725	681
Recuperación de intereses	14	433
Dividendos y participaciones	223	330
Arrendamientos	747	287
Servicios	-	44
Venta de propiedades, planta y equipo	395	13
Diversos	<u>105</u>	<u>37</u>
	<u>3,944</u>	<u>4,088</u>

(*) Corresponde a recuperación de provisión de deudores por \$538 (2012 - \$312), provisión de bienes en dación pago por \$22 (2012 - \$97), provisión de inversiones por \$165 (2012 - \$36).

Nota 26 - Gastos no operacionales

Los gastos no operacionales al 31 de diciembre comprendían:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Financieros		
Intereses	18,311	23,753
Comisiones	1,898	1,584
Diferencia en cambio	1,337	1,890
Descuentos	25	20
Otros	1,362	1,714
Otros gastos no operacionales		
Provisiones		
Inversiones	-	13
Otros deudores (*)	-	941
Otros pasivos	300	-
Demandas laborales	367	99
Otras obligaciones laborales	182	342
Jubilaciones pagadas y amortizadas (Nota 17)	1,237	461
Prorrateo de IVA	78	4
Otros gastos no operacionales	<u>2,906</u>	<u>1,807</u>
	<u>28,003</u>	<u>32,628</u>

(*) En 2012 incluye provisión de Industrial Hullera S. A. en Liquidación Obligatoria por \$883.

Nota 27 - Cuentas de orden

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas de orden deudoras		
Derechos contingentes		
Derechos adquiridos para compra de terrenos (1)	136,464	184,100
Otros derechos contingentes	<u>78,658</u>	<u>80,135</u>
Total derechos contingentes	<u>215,122</u>	<u>264,235</u>
Pérdidas fiscales por compensar (Nota 15)	713,553	684,242
Deudoras fiscales otras	53,606	31,709
Deudoras de control	<u>140,400</u>	<u>133,067</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>1,122,681</u>	<u>1,113,253</u>
Cuentas de orden acreedoras		
Responsabilidades contingentes		
Compromisos adquiridos para compra de terrenos(1)	69,858	98,459
Bonos – Titularización de cartera (2)	22,000	22,000
Otras responsabilidades contingentes	<u>12,891</u>	<u>4,926</u>
Total responsabilidades contingentes	<u>104,749</u>	<u>125,385</u>
Acreedoras fiscales	486,784	319,377
Acreedoras de control	<u>125,128</u>	<u>125,128</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>716,661</u>	<u>569,890</u>
Total cuentas de orden	<u>1,839,342</u>	<u>1,683,143</u>

(1) Corresponde a los derechos originados en las operaciones de venta con pacto de recompra mencionadas en la Nota 12.

El saldo al 31 de diciembre de los derechos es el siguiente:

- Compromiso de compra de bienes con OAL por \$48,456 (2012 - \$60,776) al DTF+2%. Inicialmente se había pactado un plazo de siete años con abono a capital a partir de enero de 2011; sin embargo, en el mes de agosto de 2013 se refinanció la deuda con un año de gracia y abonos de capital en 58 meses a partir de julio de 2014. El avalúo comercial de los bienes comprometidos en compra asciende a la suma de \$64,157 (2012 \$72,747)

- Compromiso de compra de bienes con Banco Colpatría S. A. por \$21,402 (2012 - \$25,683) al DTF+6.45%, a un plazo de siete años con abono de capital a partir de julio de 2010. El avalúo comercial de los bienes comprometidos en compra asciende a la suma de \$72,307 (2012 - \$74,454).
- (2) Corresponde a los bonos por valor de \$22,000 a IPC + 4,45% T.V., a un plazo de 60 meses para el pago total del capital emitidos sobre la titularización de la cartera. La garantía es la cartera comercial de Coltejer S.A. titularizada en Fideicomiso con Alianza Fiduciaria S. A., que al 31 de diciembre de 2013 asciende a \$49,441 (2012 - \$34,902).

Nota 28 - 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.

Las operaciones que se llevaron a cabo con los accionistas de la Compañía, de acuerdo con el siguiente detalle, se realizaron a precios de mercado y en condiciones generales similares a las celebradas en el mercado para transacciones de esa misma naturaleza.

Durante 2013 y 2012, se registraron operaciones con los accionistas Kaltex Sudamérica S. A. S. y Kaltex América Investments Inc., según el siguiente detalle:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Kaltex Sudamérica S. A. S.		
Servicios recibidos (comisiones y otros)	-	41
Proveedores y cuentas por pagar	-	3
Anticipo para futuras capitalizaciones	-	3,039
Capitalización suscrita	52,796	121,656
Capital por cobrar	(10,528)	-
Capital suscrito y pagado (*)	42,268	-
Capital recibido en 2013	39,229	-
(*) Incluye \$3,039 recibido en 2012.		
Kaltex América Investments Inc.		
Capitalización	-	29,245

Resumen financiero Coltejer S.A. 2004 - 2013

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos), excepto la ganancia (pérdida) neta por acción.

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Activos corrientes	157,986	221,479	249,035	321,180	169,355	161,312	118,844	123,231	109,959	169,090
Pasivos corrientes	142,777	208,421	245,136	250,928	147,214	103,794	95,685	119,844	103,279	146,600
Capital de trabajo	15,209	13,058	3,899	70,252	22,141	57,518	23,159	3,387	6,680	22,490
Activos totales	964,480	1,011,374	989,900	958,277	615,044	586,597	453,923	606,204	614,845	791,068
Pasivos a largo plazo	441,551	428,204	299,573	275,416	107,653	138,553	69,142	110,111	30,661	18,933
Patrimonio	380,152	374,749	445,191	431,933	360,177	344,249	289,096	376,249	480,905	625,535
Ventas netas	342,194	305,663	308,856	266,788	167,371	163,532	247,370	251,185	211,193	218,984
Utilidad neta	8,109	11,011	20,405	(159,970)	(328,595)	(61,845)	79,260	(3,205)	(52,943)	(33,092)
Ebitda	33,739	22,297	17,578	(6,755)	(37,237)	(24,025)	16,660	6,745	(10,715)	4,010
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción(2) en \$	5.27	7.15	4.54	(17.90)	(1.72)	(0.13)	0.16	(0.006)	(0.377)	(473)
Valor intrínseco de la acción en \$ (1)	246.75	243.24	55.34	45.83	0.83	0.69	0.58	0.76	7,430.55	8,936.21
Número de acciones (1)(3) (miles)	1,540,625	1,540,625	8,044,132	9,425,588	433,900,965	496,125,477	496,125,477	496,125,477	64,720	70,000
Valor nominal	21.38	21.38	7.13	7.13	1.00	1.00	1.00	1.00	10,000.00	10,000.00
Precio promedio en Bolsa (2)	28.03	37.02	27.99	18.83	1.41	1.01	0.94	1.00	7,178.05	1,679.75
Precio máximo en Bolsa	40.10	81.00	27.40	9.11	8.19	1.07	1.07	1.23	8,500.00	3,000.00
Precio mínimo en Bolsa	16.00	15.00	21.00	6.51	0.93	0.97	0.80	0.74	3,500.00	820.00
Valor patrimonial de la acción (1)	246.75	243.25	55.34	45.83	0.83	0.69	0.58	0.76	7,430.51	8,936.21
Número trabajadores	3,127	2,875	2,792	2,613	1,875	1,702	1,690	1,862	2,046	1,819
Sueldo promedio con prestaciones	1,978,268	2,191,153	2,210,462	2,228,821	2,036,645	1,643,981	1,762,734	1,656,321	1,738,026	1,794,502
Indice de liquidez	1.11	1.06	1.02	1.28	1.15	1.55	1.24	1.03	1.06	1.15
Indice de propiedad	39.42	37.05	44.97	45.07	58.56	58.69	63.69	62.07	78.22	79.07
Indice de endeudamiento	60.58	62.95	55.03	54.93	41.44	41.31	36.31	37.93	21.78	20.93

(1) El valor intrínseco es calculado con el número de acciones a diciembre 31.

(2) Cálculado sobre el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año.

(3) Por asamblea extraordinaria de febrero 27 de 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).

Por asamblea ordinaria de febrero 23 de 2012, el valor nominal de la acción cambia de \$1 a \$10,000.0 (SPLIT INVERSO).

NOTA: Las cifras para 2010, 2011, 2012 y 2013 calculos presentadas en la tabla anterior no reflejan activos, pasivos y Compromisos de Coltejer S.A. que han sido revelados en cuentas de orden.