



Estados Financieros Consolidados
Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(Información no auditada)



Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

A los señores miembros de la Junta Directiva de Coltejer S. A.

15 de mayo de 2019

Introducción

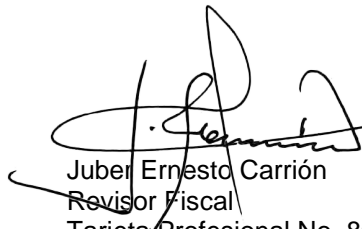
He revisado el estado de situación financiera consolidado adjunto de Coltejer S. A. al 31 de marzo de 2019 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha y el resumen de las políticas contables y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia consolidada de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para estados financieros consolidados intermedios. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre dicha información financiera consolidada intermedia con base en mi revisión.

Alcance de la revisión

Llevé a cabo mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Revisión de Trabajos 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la entidad”. Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría de acuerdo con las normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia, y por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en mi revisión, nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que la información financiera intermedia consolidada que se adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de marzo de 2019 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios consolidados.





Juber Ernesto Carrión
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 86122-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.

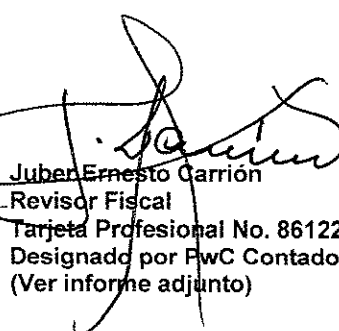
COLTEJER S. A.
Estado de Situación Financiera Consolidado
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de Marzo 2019	31 de Diciembre 2018
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo, neto	3	571,685	572,708
Propiedades de inversión	3	287,246	287,246
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	239	253
Activo por impuesto diferido	10	4,122	5,666
Inversiones patrimoniales	4	1,720	1,682
Total de activos no corrientes		865,012	867,555
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo		356	1,813
Inversiones negociables		11	11
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, netas	5	36,843	42,030
Inventarios, neto	6	40,291	36,995
Impuestos de corto plazo	10	4,085	3,292
Total de activos corrientes		81,586	84,141
Total de activos		946,598	951,696
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	7	-	916
Beneficios a empleados	9	13,800	14,276
Otras provisiones	11	1,912	1,912
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	225,328	222,409
Pasivo por impuesto diferido	10	99,286	99,253
Impuestos de largo plazo	10	2,690	2,690
Total de pasivos no corrientes		343,016	341,456
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	7	24,515	25,439
Beneficios a empleados	9	3,271	4,154
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	67,832	60,770
Impuestos de corto plazo	10	5,763	5,726
Otros pasivos no financieros		-	115
Total de pasivos corrientes		101,381	96,204
Total pasivos		444,397	437,660
Total del patrimonio de los accionistas (ver estado adjunto)		502,201	514,036
Total del patrimonio de los accionistas y del pasivo		946,598	951,696

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


Lina María Posada J.
Representante Legal Suplente



Claudia Patricia Chica Restrepo
Contadora
Tarjeta Profesional No. 78388-T

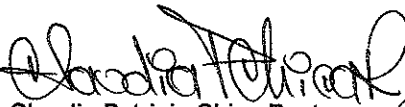

Juber Ernesto Carrión
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 86122-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.
(Ver informe adjunto)


COLTEJER S. A.
Estado de Resultados Integrales Consolidado
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Notas	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo	
		2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	14	32,774	36,455
Costo de ventas	6	(30,191)	(33,700)
(Pérdida) utilidad bruta		2,583	2,755
Gastos de distribución		(362)	(333)
Gastos de administración y ventas	15	(1,862)	(2,334)
Gastos por beneficios a los empleados	16	(1,686)	(1,539)
Otros ingresos	17	1,561	8,305
Otros gastos	17	(1,107)	(575)
(Pérdida) utilidad operacional		(873)	6,279
Utilidad derivada de la posición monetaria neta		351	1,645
Ingresos financieros	18	131	94
Gastos financieros	18	(9,800)	(10,547)
Pérdida antes de impuestos		(10,191)	(2,529)
Gasto por impuestos, neto	10	(1,644)	1,359
Pérdida neta del ejercicio		(11,835)	(1,170)
Pérdida por acción básica en pesos colombianos		(169.08)	(16.71)

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


Lina María Posada J.
 Representante Legal Suplente



Claudia Patricia Chica Restrepo
 Contadora
 Tarjeta Profesional No. 78388-T


Juber Ernesto Carrión
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 86122-T
 Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.
 (Ver informe adjunto)

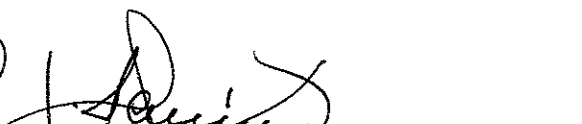
COLTEJER S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido (Nota 12)	Prima en emisión de capital	Reservas (Nota 13)	Pérdida del ejercicio	Pérdidas acumuladas	Otro resultado integral	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	700,000	233,044	19,807	(24,747)	(382,279)	(3,135)	542,690
Traslados aprobados por la Asamblea General de Accionistas	-	-	-	24,747	(24,747)	-	-
Movimiento del otro resultado integral	-	-	-	-	-	318	318
Pérdida neta a diciembre de 2018	-	-	-	(28,972)	-	-	(28,972)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	700,000	233,044	19,807	(28,972)	(407,026)	(2,817)	514,036
Traslados aprobados por la Asamblea General de Accionistas	-	-	-	28,972	(28,972)	-	-
Pérdida neta a marzo de 2019	-	-	-	(11,835)	-	-	(11,835)
Saldos al 31 de marzo de 2019	<u>700,000</u>	<u>233,044</u>	<u>19,807</u>	<u>(11,835)</u>	<u>(435,998)</u>	<u>(2,817)</u>	<u>502,201</u>

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


Lina María Posada J.
 Representante Legal Suplente



Claudia Patricia Chica Restrepo
 Contadora
 Tarjeta Profesional No. 78388-T


Juber Ernesto Garrion
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 86122-T
 Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.
 (Ver informe adjunto)

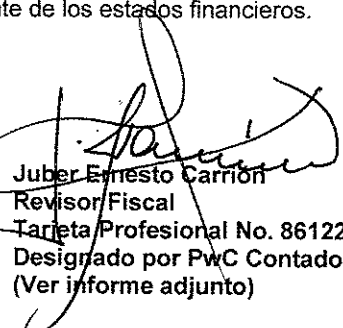
COLTEJER S. A.
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado
Método Indirecto
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Pérdida del período	(11,835)	(1,170)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		
Retiro de propiedades, planta y equipo	-	155
Depreciación	1,046	1,095
Incremento en inversiones patrimoniales	(38)	(1)
Deterioro de cuentas por cobrar	113	(14)
Ajuste al valor neto de realización de los inventarios	232	29
Impuesto diferido	1,577	(1,518)
Provisión de impuestos	67	159
Diferencia en cambio no realizada	(348)	(1,727)
	(9,186)	(2,992)
Cambios en activos y pasivos operacionales		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	5,436	(6,357)
Disminución (aumento) de inventarios	(3,528)	(707)
Aumento de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9,981	33,812
(Disminución) aumento de beneficios a empleados	(1,359)	(1,450)
Aumento (disminución) de otros pasivos no financieros	(115)	-
Disminución de impuestos corrientes, neta	(823)	(1,035)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	406	21,271
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Disminución de inversiones negociables	-	27
Adquisición de propiedades, planta y equipo y otros activos	(23)	(575)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(23)	(548)
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Disminución de obligaciones financieras	1,840	(22,368)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	(1,840)	(22,368)
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(1,457)	(1,645)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	1,813	11,186
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	356	9,541

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


Lina María Posada J.
 Representante Legal Suplente


Claudia Patricia Chica Restrepo
 Contadora
 Tarjeta Profesional No. 78388-T


Juber Ernesto Carrion
 Revisor/Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 86122-T
 Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.
 (Ver informe adjunto)

Coltejer S. A.
Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (no auditados)
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos,
 excepto la pérdida básica por acción que está expresada en pesos colombianos)

Nota 1 - Entidad y objeto social

Coltejer S. A., Compañía Matriz

Coltejer S. A. (en adelante Coltejer o la Compañía, indistintamente), 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 con todas sus dependencias anexas para cualquiera de los procesos textiles. La Compañía también podrá participar como constituyente o accionista de otras empresas o sociedades.

La controladora última de la Compañía es Grupo Kaltex S. A. de C.V. (México), a través de diferentes subsidiarias, que agregadas poseen el 60.26% de las acciones de la Compañía.

Coltejer - Matriz opera al cierre de marzo de 2019 con dos plantas productoras en el país ubicadas en los municipios de Itagüí y Rionegro, Antioquia, cuenta con 1,169 empleados, de los cuales 24 son practicantes o aprendices.

La Junta Directiva autorizó la emisión de estados financieros consolidados el 15 de mayo de 2019.

A continuación se detalla la información de la subsidiaria:

Subsidiaria	País	Moneda funcional	Participación en 2019 y 2018
Coltejer Comercial S. A. S.	Colombia	Peso Colombiano	100%

Coltejer Comercial S. A. S., Compañía subsidiaria

Es una sociedad anónima simplificada, establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 22 de febrero de 2013, tiene la condición de pequeña empresa de acuerdo con lo establecido en el Artículo 2 de la Ley 1429 de 2010 y el artículo 1 del Decreto 545 de 2011. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Itagüí - Antioquia. El término de duración de la Compañía es indefinido.

El objeto social de la Compañía es el comercio al por menor de productos textiles en establecimientos especializados.

Nota 2 - Bases de preparación y principales políticas contables

Consolidación de entidades donde se tiene control

De acuerdo con la NIIF10 se establece que la entidad debe preparar estados financieros consolidados con entidades en las cuales tiene control. La Matriz tiene control en otra entidad si, y solo si, reúne todos los elementos siguientes:

- Poder sobre la entidad participada que le otorgan la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento.
- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del inversor.

La Compañía consolida los estados financieros de las subsidiarias y las entidades de propósito especial sobre las que tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Las entidades se consolidan desde la fecha en que se obtiene el control. Las transacciones, los saldos y las ganancias y pérdidas no realizadas se eliminan. En estos estados financieros se consolidan los estados financieros de Coltejer Comercial S. A. S.

Subordinadas: las subordinadas son entidades (incluyendo las entidades de propósito especial), sobre la cuales la Matriz ejerce directa o indirectamente control.

Entidad de propósito especial (EPE): se considera una entidad de propósito especial (EPE), a una organización que se constituye con un propósito definido o duración limitada. Frecuentemente estas EPE, sirven como organizaciones intermediarias. El grupo posee participaciones en Patrimonios Autónomos, que cumplen con esta definición.

Control: este es alcanzado cuando la matriz tiene poder sobre la controlada, se está expuesto a rendimientos variables procedentes de su implicación en la misma y se tiene la capacidad de utilizar ese poder para influir en el importe de sus rendimientos; es decir, es la capacidad de dirigir las actividades relevantes, tales como las políticas financieras y operativas de la controlada. El poder surge de derechos, generalmente se presenta acompañado de la tenencia del 50% o más de los derechos de voto, aunque en otras ocasiones es más complejo y surge de uno o más acuerdos contractuales, razón por la cual pueden existir entidades en las que a pesar de no tener este porcentaje de participación, se entiende que sus actividades se realizan en beneficio de la matriz, estando expuesta a todos los riesgos y beneficios de la controlada.

Cuando se tiene control, el método de consolidación empleado es el de integración global.

Integración global: mediante este método se incorporan a los estados financieros de la matriz, la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las subsidiarias, previa eliminación en la matriz de las inversiones realizadas en el patrimonio de estas, así como los saldos recíprocos.

A continuación se detallan los activos, pasivos, patrimonio y resultados del ejercicio de cada una de las compañías incluidas en la consolidación:

Compañías incluidas en el proceso de consolidación

A 31 de Marzo de 2019					
	Porcentaje de participación directa	Total activo	Total pasivo	Total patrimonio	Utilidad (pérdida) del ejercicio
Coltejer S. A. (Matriz)		946,598	444,397	502,201	(11,835)
Coltejer Comercial S. A. S.	100%	608	273	335	(72)

A 31 de diciembre de 2018					
	Porcentaje de participación directa	Total activo	Total pasivo	Total patrimonio	Utilidad del ejercicio
Coltejer S. A. (Matriz)		953,794	440,138	513,656	(29,331)
Coltejer Comercial S. A. S.	100%	825	418	407	(7)

Para llevar a cabo dicha consolidación se ha tenido en cuenta los siguientes aspectos:

- a) Los estados financieros incorporados en la consolidación corresponden a una misma fecha de corte y hacen referencia a un mismo período contable.
- b) Los estados financieros incorporados en la consolidación están suscritos por el respectivo representante legal y dictaminados por el revisor fiscal.

Los estados financieros de las subordinadas fueron homologados a las NIIF, según aplicación en Colombia, conforme a los principios contables que aplica la Matriz.

En el proceso de consolidación se han eliminado las siguientes transacciones efectuadas entre la Compañía Matriz y sus subordinadas, en caso de existir:

- a) La inversión en acciones de la Compañía Matriz en sus subordinadas.
- b) Las ventas de mercancía y el costo de ventas entre las Compañías.
- c) La utilidad o pérdida en la venta de activos fijos.
- d) Los saldos por cobrar y por pagar que tengan entre sí las Compañías.
- e) Los demás ingresos y gastos que pudieran haberse presentado.

Todas las entidades controladas se consolidan en los estados financieros de la Matriz independiente de su porcentaje de participación.

Las transacciones que impliquen un cambio en porcentaje de participación de la Matriz sin pérdida de control se reconocen en el patrimonio dado que no hay cambio de control de la entidad económica. Los flujos de efectivo que surgen de cambios en las participaciones que no den lugar a una pérdida de control se clasifican para el estado de flujos de efectivo como actividades de financiación.

En las transacciones que implican una pérdida de control se da de baja la totalidad de la participación en la subordinada, reconoce cualquier participación retenida por su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante de la operación se reconoce en los resultados del ejercicio, incluyendo las partidas correspondientes de otro resultado integral. Los flujos de efectivo derivados de la adquisición o pérdida de control de una subordinada se clasifican en el estado de flujos de efectivo como actividades de inversión.

El resultado del período y cada componente del otro resultado integral se atribuyen a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras.

Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2016, y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al costo amortizado o a su valor razonable, como se explica en las políticas contables descritas más adelante.

Los activos y pasivos se clasifican según su destinación o su grado de realización o exigibilidad en términos de tiempo, en corrientes y no corrientes. Para tal efecto se entienden como activos o pasivos corrientes, aquellas partidas que serán realizables o exigibles en un plazo no mayor a un año, y más allá de este tiempo, no corrientes.

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos colombianos y sus cifras están expresadas en millones, excepto la utilidad básica por acción y la tasa representativa del mercado, las cuales se expresan en pesos colombianos, mientras que las cifras en dólares y otras monedas se encuentran en miles.

De acuerdo con la legislación Colombiana, la Matriz debe preparar estados financieros consolidados y separados. Los estados financieros separados son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas. Los estados financieros consolidados se presentan a la Asamblea de Accionistas sólo con carácter informativo.

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda de presentación.

Estimados y criterios contables relevantes

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero se presentan a continuación:

a) Valor razonable de las propiedades de inversión y vidas útiles de las propiedades, planta y equipo

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de las propiedades, planta y equipo está sujeta a la estimación de la Administración de la Compañía respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

El valor razonable de las propiedades de inversión se estima usando el conocimiento técnico de peritos independientes especializados en propiedad raíz.

b) Beneficios por planes de pensión

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales, usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

El cálculo de esta estimación es realizado por peritos independientes, con metodologías técnicamente aceptadas para este tipo de estimaciones. Los supuestos clave para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones de mercado. En la nota 9 se presenta la información adicional al respecto.

c) Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada corte de periodo.

Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

El valor recuperable de las inversiones en el patrimonio de empresas se determina como el mayor importe entre su valor razonable menos los costos de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Compañía para instrumentos financieros similares.

d) Provisiones y estimaciones

La Compañía realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

Base de contabilidad de causación

La Compañía prepara sus estados financieros, excepto para la información de los flujos de efectivo, usando la base de contabilidad de causación.

Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda. En términos generales, se considera como material toda partida que supere el 5% con respecto a un determinado total de los anteriormente citados.

Compensación de saldos y transacciones

Los activos y pasivos financieros son compensados e informados netos en los estados financieros, si y solo si, existe un derecho legal exigible a la fecha de cierre que obligue a recibir o cancelar los montos reconocidos por su valor neto, y cuando existe una intención de compensar en una base neta para realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

Partes relacionadas

La información de partes relacionadas comprende principalmente las operaciones ordinarias realizadas con vinculadas económicas, personal clave de la dirección y demás entes que tengan relación. Las transacciones entre partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen para transacciones entre partes independientes.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos de tres meses o menos contados a partir de la adquisición del instrumento financiero y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se presentan en la cuenta obligaciones financieras corrientes en el estado de situación financiera.

El efectivo y equivalentes al efectivo no tienen restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

Activos financieros

Clasificación y medición posterior

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía aplica la NIIF 9 y clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Valor razonable con cambios en resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Costo amortizado.

Los requerimientos de clasificación para instrumentos de deuda y de patrimonio se describen a continuación:

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos, bonos gubernamentales y corporativos y cuentas por cobrar comerciales adquiridas a clientes en arreglos de factoraje sin recurso.

La clasificación y medición posterior de los instrumentos de deuda dependen del modelo de negocio de la Compañía para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo.

Con base en estos factores, la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda dentro de una de las siguientes categorías de medición:

- Costo amortizado: los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales donde dichos flujos de efectivo representan solo pagos de principal e intereses, y que no están designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al costo amortizado. El importe en libros de estos activos se ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "intereses e ingresos similares" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: los activos financieros que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos, donde los flujos de efectivo de los activos representan solo pagos de principal e intereses, y que no son designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los movimientos en el importe en libros se toman a través de otro resultado integral, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias en el costo amortizado del instrumento que se reconocen en el estado de resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica de patrimonio al estado de resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Valor razonable con cambios en resultados: los activos que no cumplen los requisitos para costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden al valor razonable con cambios en resultados. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultados para el periodo en el que surge, a menos que surja de instrumentos de deuda que fueron designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Modelo de negocios: el modelo de negocios refleja cómo la Compañía administra los activos para generar flujos de efectivo. Es decir, si el objetivo de la Compañía es únicamente recaudar los flujos de efectivo contractuales de los activos o si el objetivo es recaudar tanto los flujos de efectivo contractuales como los flujos de efectivo que surgen de la venta de los activos. Si ninguno de estos aplica (por ejemplo, activos financieros mantenidos para negociación), entonces los activos financieros se clasifican como parte de "otro" modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados. Los factores considerados por la Compañía para determinar el modelo de negocio de un grupo de activos incluyen experiencias pasadas sobre cómo se cobraron los flujos de efectivo para estos activos, cómo se evalúa e informa el desempeño del activo al personal clave de Administración, cómo se evalúan y gestionan los riesgos y cómo los gerentes son remunerados. Los valores mantenidos para negociar se mantienen principalmente con el propósito de vender en el corto plazo o son parte de una cartera de instrumentos financieros que son administrados conjuntamente y para los cuales hay evidencia de un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo. Estos valores se clasifican en el "otro" modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Solo pagos de principal e intereses (SPPI, por su acrónimo en inglés): cuando el modelo de negocio se utiliza para mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales o para cobrar flujos de efectivo contractuales y vender, la Compañía evalúa si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros representan únicamente pagos de capital e intereses (la prueba "SPPI"). Al realizar esta evaluación, la Compañía considera si los flujos de efectivo contractuales son consistentes con un acuerdo de préstamo básico, es decir, el interés incluye solo la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio, otros riesgos crediticios básicos y un margen de ganancia consistente con un acuerdo de préstamo básico. Cuando los términos contractuales introducen una exposición al riesgo o a la volatilidad y son inconsistentes con un acuerdo de préstamo básico, el activo financiero relacionado se clasifica y mide al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía reclasifica inversiones en instrumentos de deuda cuando y solo cuando cambia su modelo de negocio para administrar esos activos. La reclasificación se lleva a cabo desde el inicio del primer período informado posterior al cambio. Se espera que tales cambios sean muy infrecuentes y que no hayan ocurrido durante el período.

Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía posteriormente mide todas las inversiones patrimoniales al valor razonable con cambios en resultados, excepto cuando la Administración de la Compañía haya elegido, en el reconocimiento inicial, designar irrevocablemente una inversión de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral. La política de la Compañía es designar inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando dichas inversiones se mantienen para propósitos diferentes al de generar rendimientos. Cuando se usa esta elección, las ganancias y pérdidas al valor razonable se reconocen en otro resultado integral y no se clasifican posteriormente al estado de resultados, incluyendo ganancias o pérdidas por ventas. Las pérdidas por deterioro (y el reverso de pérdidas por deterioro) no se informan separadamente de otros cambios en el valor razonable. Los dividendos, cuando representan un rendimiento de dichas inversiones, continúan siendo reconocidos en el estado de resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir pagos.

Las ganancias y pérdidas en inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en resultados se incluyen en la partida de "resultados de operaciones financieras" en el estado de resultados del período.

Deterioro

La Compañía evalúa, de manera prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los instrumentos de deuda contabilizados al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral y con la exposición derivada de los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación. La medición de las pérdidas crediticias esperadas refleja:

- Una cantidad imparcial y ponderada de probabilidad que se determina mediante la evaluación de un rango de posibles resultados.
- El valor del dinero en el tiempo.
- Información razonable y respaldada disponible sin incurrir en costos o esfuerzos indebidos en la fecha de presentación acerca de hechos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras.

Modificación

La Compañía algunas veces renegocia o modifica los flujos de efectivo contractuales de los préstamos a los clientes. Cuando esto sucede, la Compañía evalúa si los nuevos términos son sustancialmente diferentes de los términos originales. La Compañía lo hace al considerar, entre otros, los siguientes factores:

- Si el prestatario se encuentra en dificultades financieras, ya sea que la modificación simplemente reduzca los flujos de efectivo contractuales a cantidades que se espera que el prestatario pueda pagar.
- Si se introducen nuevos términos sustanciales, como un rendimiento compartido basado en acciones/utilidades que afecta sustancialmente el perfil de riesgo del préstamo.
- Extensión significativa del plazo del préstamo cuando el prestatario no se encuentra en dificultades financieras.
- Cambios significativos en la tasa de interés.
- Cambios en la moneda en la que el préstamo está denominado.
- Inserción de garantías, otros valores o mejoras crediticias que afectan significativamente el riesgo crediticio asociado con el préstamo.

Si los términos son sustancialmente diferentes, la Compañía da de baja el activo financiero original y reconoce un "nuevo" activo al valor razonable y vuelve a calcular una nueva tasa de interés efectiva para el activo. En consecuencia, la fecha de renegociación se considera como la fecha de reconocimiento inicial para calcular el deterioro, incluyendo la determinación de si ha ocurrido un aumento significativo en el riesgo crediticio. Sin embargo, la Compañía también evalúa si el nuevo activo financiero reconocido se considera con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, especialmente en circunstancias en que la renegociación fue impulsada por el hecho de que el deudor no pudo realizar los pagos acordados originalmente. Las diferencias en el importe en libros también se reconocen en resultados como una pérdida o ganancia en baja en cuentas.

Si los términos no son sustancialmente diferentes, la renegociación o modificación no resulta en una baja en cuentas, y la Compañía recalcula el importe en libros bruto con base en los flujos de caja revisados del activo financiero y reconoce una modificación en ganancias o pérdidas en resultados. El nuevo importe en libros bruto se recalcula descontando los flujos de caja descontados a la tasa de interés efectiva original (o tasa de interés efectiva ajustada según el crédito para activos financieros con o sin crédito, adquiridos u originados).

Baja en cuentas que no sea una modificación

Los activos financieros, o una parte de los mismos, se dan de baja cuando los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de los activos han expirado, o cuando se han transferido y (i) la Compañía transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad, o (ii) la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no ha conservado el control.

La Compañía realiza transacciones en las que conserva los derechos contractuales para recibir flujos de efectivo de los activos, pero asume la obligación contractual de pagar esos flujos de efectivo a otras entidades y transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas. Estas transacciones se contabilizan como transferencias que dan como resultado la baja en cuentas si la Compañía:

- No tiene obligación de realizar pagos a menos que cobre montos equivalentes de los activos.
- Se le prohíbe vender o comprometer los activos.
- Tiene la obligación de remitir cualquier efectivo que reciba de los activos sin un retraso significativo.

Las garantías (acciones y bonos) otorgadas por la Compañía bajo acuerdos de recompra estándar y transacciones de préstamos y préstamos de valores no se dan de baja porque la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y recompensas sobre la base del precio de recompra predeterminado, y, por lo tanto, no se cumplen los criterios de baja en cuentas. Esto también se aplica a ciertas transacciones de titularización en las que la Compañía conserva un interés residual subordinado.

Pasivos financieros

Clasificación y medición posterior

Los pasivos financieros se clasifican como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto:

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: esta clasificación aplica a derivados, pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros designados como tal en el reconocimiento inicial. Las pérdidas o ganancias en los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados se presentan parcialmente en otro resultado integral (el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo, el cual se determina como el monto no atribuible a cambios en las condiciones del mercado que aumentan los riesgos del mercado) y parcialmente en resultados (el monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo). Esto ocurre a menos que dicha presentación genere, o amplíe, una incongruencia contable, en cuyo caso las ganancias y pérdidas atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio del pasivo también se presentan en resultados.
- Los pasivos financieros que surgen de la transferencia de activos financieros que no calificaron para baja en cuentas, a través de los cuales un pasivo financiero se reconoce por la compensación recibida por la transferencia. En periodos posteriores, la Compañía reconoce cualquier gasto incurrido en el pasivo financiero en los resultados integrales del periodo.
- Contratos de garantía financiera y compromisos de préstamo.

Baja en cuentas

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando están cancelados (es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cumpla, cancele o expire).

El intercambio entre la Compañía y sus acreedores originales de instrumentos de deuda con términos sustancialmente diferentes, así como modificaciones sustanciales de los términos de pasivos financieros existentes, se contabilizan como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. Los términos son sustancialmente diferentes si el valor actual descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo los honorarios pagados netos de los honorarios recibidos y descontados utilizando la tasa de interés efectiva original, es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original. Además, también se tienen en cuenta otros factores cualitativos como la moneda en la cual está denominado el instrumento, cambios en el tipo de tasa de interés, nuevas características de conversión adjuntas al instrumento y cambios en acuerdos. Si un intercambio de instrumentos de deuda o una modificación de términos se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos se reconocen como parte de las pérdidas o ganancias en la extinción. Si el intercambio o la modificación no se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos ajustan el importe en libros del pasivo y se amortizan sobre el plazo restante del pasivo modificado.

Inventarios

Se clasifican como inventarios los bienes adquiridos con la intención de venderlos en el curso ordinario del negocio con vistas a esa venta o prestación de servicios. Los inventarios en tránsito se reconocen cuando Coltejer ha recibido los riesgos y beneficios sustanciales del activo. Los inventarios incluyen los bienes inmuebles en los que el Coltejer ha iniciado un desarrollo o un proyecto sobre la propiedad con miras a su venta. Los inventarios se valoran al menor entre el costo y el valor neto de realización.

Los inventarios se valúan por el método promedio ponderado, y su costo comprende los costos de compra, las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de producción relacionados (basados en una capacidad operativa normal), y no incluye costos por intereses. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos variables de venta aplicables, costos de conversión y otros costos incurridos atribuibles para darles su condición y ubicación actuales, esto es, cuando se haya culminado su producción o se ha recibido en el almacén. Los costos de logística y los descuentos de proveedores se capitalizan en el inventario y se reconocen en el costo de la mercancía vendida cuando estos son vendidos. Coltejer evalúa si las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente en el inventario ya no existen o han disminuido; en estos casos, el valor en libros de los inventarios es el menor entre el costo y el valor neto realizable. Esta reversión se reconoce como una disminución del costo de mercancía vendida.

Coltejer y Coltejer Comercial, realiza una provisión de inventario trimestral la cual resulta de comparar el VNR (Valor Neto de Realización) al 100% de las referencias (excluye tela del ejercito) que hacen parte del inventario y la provisión por lento movimiento como se indica a continuación; el mayor entre los dos será el tomado para realizar el ajuste por deterioro:

Política aplicada en Coltejer S. A.

Tela tipo A:

	Rango de días	% Provisión
Lento	361 - 450 días	10%
	451- 540 días	20%
	541 - 630 días	30%
	631 en adelante	50%

	Rango de días	% Provisión
Lento Gobierno	361 - 450 días	10%
	451- 540 días	25%
	541 - 630 días	50%
	631 en adelante	70%

	Rango de días	% Provisión
Vestuario Home y No Tejido	91 - 180 días	10%
	181- 270 días	25%
	271 - 360 días	50%
	361 en adelante	70%

Tela tipo B:

Lento	Rango de días	% Provisión
	0 - 90 días	10%
	91 - 180 días	20%
	181 - 270 días	30%
	271 en adelante	50%

Lento Gobierno	Rango de días	% Provisión
	0 - 90 días	10%
	91 - 180 días	25%
	181 - 270 días	50%
	271 en adelante	70%

Vestuario Home y No Tejido	Rango de días	% Provisión
	91 - 180 días	10%
	181 - 270 días	25%
	271 - 360 días	50%
	361 en adelante	70%

Las telas del ejército son provisionadas al 100% desde el mismo momento que son recibidas por concepto de devolución.

Política aplicada en Coltejer Comercial S. A.

Lento Movimiento Vestuario	Rango de días	% Provisión
	91 - 120 días	10%
	121 - 180 días	20%
	181 - 270 días	30%
	271 - 360 días	40%
	361 en adelante	50%

Lento Movimiento Home	Rango de días	% Provisión
	181 - 270 días	10%
	271 - 360 días	20%
	361 - 450 días	30%
	451 - 540 días	40%
541 en adelante	50%	

Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se presentan a su costo histórico, menos la depreciación subsiguiente y las pérdidas por deterioro, en caso que existan. Comprenden terrenos y edificios relacionados principalmente con fábricas, tiendas y oficinas, maquinaria, vehículos, muebles y enseres, equipo de oficina, y equipos de comunicación y cómputo. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. El costo también incluye los costos de endeudamiento incurridos durante la etapa de construcción de proyectos que requieren un tiempo sustancial para su puesta en operación.

Las propiedades en curso de construcción para fines de producción, suministro o administrativos se contabilizan al costo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye para los activos calificados, los costos por préstamos capitalizados bajo el método de la tasa de interés efectiva. Estas propiedades se clasifican en las categorías de propiedades, planta y equipo cuando estén terminadas y listas para su uso previsto.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que genere beneficios económicos futuros y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados del período.

La depreciación de estos activos comienza cuando los activos están listos para su uso previsto.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos, a excepción de maquinaria, se calcula utilizando el método de línea recta para asignar su costo hasta su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

Clase de activo	Vida útil en años
Construcciones y edificaciones	20 - 100
Maquinaria (*)	20
Vías de comunicación	20 - 38
Equipos varios	10 - 68
Equipo de oficina	10
Equipo de comunicación y computación	5
Equipo de transporte	5 - 10

(*) La depreciación de maquinaria se realiza por el método de unidades de producción.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, al final de cada periodo contable en Colombia. Igualmente al final de cada período, se realiza la evaluación de cambios significativos en las propiedades, planta y equipo. De presentarse cambios, se realiza un análisis de deterioro que determina la realización o no de un avalúo para todo el grupo de activos al que pertenecen los elementos en los cuales se identificó deterioro.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja por su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor neto en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados del período.

Las propiedades, planta y equipo, en modalidad de arrendamiento financiero se deprecian de la misma manera que los activos propios, si se tiene certeza razonable de obtener la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil esperada, en caso contrario se depreciará en el término del arrendamiento el que sea menor.

Propiedades de inversión

Las propiedades (terrenos y edificios) que se mantienen para su alquiler a largo plazo o para su valorización o para ambas cosas, y que no está ocupadas por la Compañía, se clasifican como propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente por su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y cuando sea aplicable los costos de préstamos. Se aplica el modelo de valor razonable como política para la valoración posterior al reconocimiento, lo que implica que cada año se realicen avalúos para actualizar su valor. El valor razonable de las propiedades de inversión no reflejará desembolsos futuros que vayan a mejorar la propiedad y no refleja los beneficios futuros relacionados con futuros gastos distintos de los que un participante de mercado racional tendría en cuenta para determinar el valor de la propiedad.

Los cambios en el valor razonable se reconocen en la cuenta de resultados.

Los desembolsos posteriores son capitalizados al valor en libros del activo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros asociados fluyan a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El resto de reparaciones y gastos de mantenimiento se cargan a gastos cuando se incurren. Cuando parte de una propiedad de inversión se sustituye, se dará de baja el importe en libros de la parte sustituida.

Si una propiedad de inversión pasa a ser ocupada por su propietario, se reclasifica como propiedad, planta y equipo y su valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo a efectos contables posteriores.

Si un elemento de la propiedad ocupada por el propietario se convierte en una propiedad de inversión, ya que su uso ha cambiado, la diferencia resultante entre el valor en libros y el valor razonable en la fecha de la transferencia es tratada de la misma forma que una revaluación de propiedades, planta y equipo. El aumento resultante en el importe en libros de la propiedad se reconoce en los resultados en la medida en que suponga una reversión de una pérdida por deterioro, y el incremento restante se reconocerá en otros resultados integrales. Cualquier disminución en el importe en libros de la propiedad se carga inicialmente contra los otros resultados integrales, y cualquier disminución adicional con cargo a los resultados.

Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida y que no están en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a depreciación o amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Obligaciones financieras

Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las obligaciones financieras se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener las obligaciones financieras se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o toda la deuda se recibirá. En este caso los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o toda la obligación financiera se reciba, los honorarios se capitalizan como gastos pagados por anticipado por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período del préstamo con el que se relacionan.

Las acciones preferentes, que son redimibles obligatoriamente en una fecha específica, se clasifican en el pasivo. Los dividendos que pagan estas acciones preferentes se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas como gasto por intereses.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del balance.

Los costos de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Los ingresos por inversiones obtenidos en la inversión temporal de recursos obtenidos de deudas específicas que aún no se han invertido en activos cualificados se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización. Todos los demás costos de deudas son reconocidos en el estado de resultados en el período en el cual se incurren.

Método de interés efectivo

El método del interés efectivo es un mecanismo de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación de gasto por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los futuros pagos de efectivo (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a través de la vida esperada de la obligación, o (si procede) un período más corto.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del período comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto diferido se reconoce en el resultado del período, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio u otro resultado integral. En estos casos, el impuesto también se reconoce en el patrimonio o en el resultado integral respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto de renta diferido se provisiona en su totalidad por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos cuentas equivalentes mostrados en los registros contables. El impuesto de renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o cuando el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos de renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias o temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos están relacionados con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria.

Beneficios a empleados

Los beneficios a empleados comprenden todas las compensaciones a empleados, ex-empleados y pensiones a cargo de la Compañía. Estas son los salarios, los beneficios corrientes y no corrientes, los beneficios de terminación y beneficios posteriores al empleo.

Beneficios post empleo

- Planes de aportación definida

El plan de aportación definida es un beneficio post-empleo en el que la Compañía paga contribuciones fijas a un fondo de pensiones, y donde no tiene ninguna obligación legal de pagar montos adicionales. Las obligaciones por pago de contribuciones a planes de pensiones definidos se reconocen como un gasto por beneficios a empleados en resultados, en los períodos en los que los servicios son prestados por los empleados.

- Planes de beneficio definido

En el caso de los planes de beneficios definidos como es el caso de pensiones de jubilación y prima de jubilación, la obligación y el costo de tales beneficios es determinado utilizando el método de la unidad de crédito unitario proyectada, con valoraciones actuariales independientes con una periodicidad anual. Bajo este método la obligación por Beneficios Definidos (DBO) es el valor presente de los beneficios actuales por servicios pasados, pero calculando el beneficio del plan con base en el sueldo proyectado a la fecha a la que se asume que el participante reciba el beneficio.

Las obligaciones y gastos cambiarán en el futuro como resultado de cambios futuros en los métodos actuariales y supuestos, información de los participantes, provisiones del plan y leyes aplicables, o como resultado de futuras ganancias y pérdidas. Ninguno de estos cambios ha sido anticipado en este momento, pero serán reflejados en futuras valuaciones actuariales.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan o abonan a los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Beneficios por terminación

Corresponde a beneficios negociados, por una única vez, con empleados que se acogieron al beneficio de terminación anticipada del contrato laboral según acuerdo suscrito en 2008.

Se reconoce como obligación el valor presente de los montos que se espera pagar en los términos definidos en el acuerdo. El valor presente se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, usando las tasas de interés calculadas a partir de la curva de rendimiento de los bonos del Gobierno Colombiano - Curva de TES B - que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por beneficios por terminación hasta su vencimiento.

Los costos del servicio y las nuevas mediciones del pasivo son reconocidos en los resultados del periodo.

Beneficios corrientes

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Las obligaciones laborales se ajustan al final de cada ejercicio, con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar dentro del año siguiente al corte, cuando se posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Ingresos

A partir del 1 de enero de 2018, Coltejer reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en lo establecido en la NIIF 15, como se explica a continuación:

- 1. Identificación de contratos con clientes:** un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato.

2. **Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato:** una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio.
3. **Determinación del precio de la transacción:** el precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
4. **Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato:** en un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, Coltejer distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) Coltejer cumple una obligación de desempeño.

La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para la Compañía, y la Compañía tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Compañía a medida que éste trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior de la Compañía.

La Compañía evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y los ingresos puedan ser medidos con fiabilidad.

Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos.

a) Ventas nacionales y del exterior

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes, neto de descuentos y devoluciones en el curso normal de las operaciones. La Compañía reconoce los ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades.

Las condiciones de pago son de contado. Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y ventajas significativos de la propiedad de los bienes se transfieren al comprador. En la mayoría de los casos cuando se transfiere el título legal, el valor de los ingresos puede ser medido de forma fiable y es probable que los beneficios económicos de la transacción fluyan a la Compañía.

b) Prestación de servicios

La Compañía presta servicios de diversas actividades. El reconocimiento de los ingresos por la prestación de servicios se efectúa en el período contable en que se prestan los servicios.

c) Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo. Cuando una cuenta por cobrar o inversión está deteriorado, la Compañía reduce el importe en libros hasta su importe recuperable, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, usando el tipo de interés efectivo original del instrumento, y si aplica reversa el descuento como parte de los ingresos por intereses. Los ingresos por intereses de cuentas por cobrar y préstamos de dudoso recaudo se registran de acuerdo con el tipo de interés efectivo original.

d) Dividendos

Los ingresos por dividendos, diferentes a inversiones en subsidiarias, se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

e) Arrendamientos

Los ingresos por arrendamientos operativos sobre propiedades de inversión se reconocen en forma lineal a lo largo del plazo del contrato en los resultados del período.

Activos financieros

La clasificación depende del modelo de negocio y las características de los flujos de efectivo que fueron pactadas contractualmente. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo.

Subsecuentemente al reconocimiento inicial, estos instrumentos son reclasificados a la categoría de costo amortizado si el objetivo del modelo de negocio cambia de tal forma que el criterio de costo amortizado comienza a ser reunido y los flujos de caja contractuales del instrumento reúnen los criterios de costo amortizado.

b) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral:

Corresponde a activos cuyo objetivo del modelo de negocio es recibir los flujos de caja y posteriormente vender los activos. La Compañía tomará las decisiones sobre la marcha, respecto a cuándo recibir los flujos de caja contractuales o vender el activo financiero, que maximicen el retorno del portafolio antes de que requiera el efectivo invertido.

c) Activos financieros medidos a costo amortizado:

Los activos financieros medidos a costo amortizado son activos que en condiciones normales son mantenidos hasta el vencimiento. Son clasificados en esta categoría aquellos activos en los que se espera recibir los flujos contractuales durante la vida del instrumento.

Instrumento de patrimonio

Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable. Los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Para el resto de instrumentos de patrimonio, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable con cargo a los otros resultados integrales en el patrimonio, en lugar de los resultados.

Reconocimiento y medición

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la liquidación, fecha en la que se realiza la compra o venta del activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable a través de resultados. Los activos financieros que se reconocen a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gasto en el estado de resultados del período y otro resultado integral.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y se ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

El método de tasa de interés efectivo es un mecanismo de cálculo del costo amortizado de un instrumento de deuda y de la asignación de los ingresos por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a través de la vida esperada del instrumento de deuda, o en su caso, un período más corto, con el valor neto contable en el reconocimiento inicial.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de “activos financieros a valor razonable a través de resultados” se incluyen en el estado de resultados del período en el rubro “otros ingresos/otros egresos”, en el período en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable.

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo (o el instrumento no cotiza en bolsa) se establece su valor razonable usando técnicas de valuación.

Estas técnicas incluyen el uso de los valores observados en transacciones recientes efectuadas bajo los términos de libre competencia, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente los mismos, análisis de flujos de efectivo descontados y modelos de opción de fijación de precios haciendo máximo uso de información de mercado y depositando el menor grado de confianza posible en información interna específica de la entidad. Sin embargo, en circunstancias concretas, el costo puede ser una estimación adecuada del valor razonable. Ese puede ser el caso si la información disponible reciente es insuficiente para medir dicho valor razonable, por tal razón las inversiones que no cotizan en bolsa se mantienen al costo.

Deterioro de activos financieros

a) Activos a costo amortizado:

La Compañía evalúa al final de cada período, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado sólo si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida) y que el evento de pérdida (o eventos), tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden estimarse de forma fiable.

Los criterios que se utilizan para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro son:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado.
- Un incumplimiento del contrato, tales como no pagos o retrasos en el interés o del pago principal.
- La Compañía, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le dé al prestatario una concesión que de otro modo no hubiera considerado.
- Resulta probable que el prestatario entre en quiebra o en saneamiento financiero.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.
- Los datos observables indican que existe una disminución significativa en los flujos de efectivo futuros estimados a partir de una cartera de activos financieros desde el reconocimiento inicial de estos activos, aunque la disminución aún no se puede identificar con los activos financieros individuales de la cartera, incluyendo: cambios adversos en el estado de pago de los prestatarios de la cartera, y condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con no pago en los activos de la cartera.

La Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro en forma individual, en caso contrario realiza análisis generales o globales en busca de deterioro.

Para los préstamos y la categoría de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no han sido contraídas) descontando a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y la cantidad de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si un préstamo o inversión mantenida hasta el vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro, es el tipo de interés efectivo actual determinado en el contrato.

Si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido (por ejemplo, una mejora en la calificación crediticia del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

El deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que no se podrán cobrar todos los montos vencidos, de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de bancarrota o de reorganización financiera y el incumplimiento o falta de pago. El monto del deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente del estimado de flujos de efectivo futuros, que se obtendrán de la cuenta, descontados a la tasa de interés efectiva. Pérdidas por deterioro en los activos financieros disponibles para la venta:

La Compañía sigue la guía de la NIC 39 para determinar cuándo un título de patrimonio disponible para la venta ha sufrido un deterioro del valor, lo que exige un nivel de juicio importante. Para hacer este juicio, la Compañía evalúa, entre otros factores, por cuánto tiempo y en qué medida el valor razonable de una inversión es inferior a su costo; y la solvencia financiera, así como las perspectivas de negocio a corto plazo de la entidad en la que se invierte, incluyendo los factores tales como el rendimiento del sector y del mercado, los cambios en la tecnología y los flujos de efectivo de las actividades de explotación y de financiación.

Baja en cuenta

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja cuando se vende, transfiere, expira o se pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento. Cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por Valores Industriales, el activo financiero sigue siendo reconocido en el estado de situación financiera por su valor total.

Modificación

En algunas circunstancias, la renegociación o modificación de los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero pueden llevar a la baja en cuentas de un activo financiero existente. Cuando la modificación de un activo financiero da lugar a la baja en cuentas de un activo financiero existente y el reconocimiento posterior de un activo financiero modificado, éste se considera un activo financiero nuevo. Por consiguiente, la fecha de la modificación se tratará como la fecha de reconocimiento inicial de ese activo financiero al aplicar los requerimientos de deterioro de valor del activo financiero modificado.

Partidas excepcionales

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero de la Compañía. Hay partidas significativas de ingresos o gastos que se muestran por separado debido a la importancia de su naturaleza o importe.

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados.

Las ganancias en cambio relacionadas con préstamos, efectivo y equivalentes de efectivo se presentan en el estado de resultados del período y otro resultado integral en el rubro “ingresos financieros”. Las pérdidas en cambio se presentan en el estado de resultado del período y otro resultado integral en el rubro “gastos financieros”.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera, clasificados como disponibles para la venta, se analizan considerando las diferencias de conversión resultantes de cambios en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión relativas a variaciones en el costo amortizado se reconocen en la cuenta de resultados, y los otros cambios en el importe en libros se reconocen en el otro resultado integral.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en la cuenta de resultados como parte de la ganancia o pérdida de valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el otro resultado integral.

Tasas utilizadas

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a las tasas de cambio vigentes certificadas por el Banco de la República en Colombia o por los bancos oficiales de los principales países con los cuales la Compañía realiza transacciones; al 31 de marzo de 2019 fue de \$3,174.79 (diciembre de 2018 \$3,249.75).

Capital emitido

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

La Compañía Matriz cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia.

Pérdida básica por acción

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

Año	Valor en pesos	Promedio ponderado de las acciones
2019	(169.08)	70.000.000
2018	(16.71)	70.000.000

Reservas

Se registran como reservas las apropiaciones autorizadas por la Asamblea General de Accionistas, con cargo a los resultados del año para el cumplimiento de disposiciones legales o para cubrir los planes de expansión o necesidades de financiamiento; las disposiciones legales que contemplan la constitución de reservas aplicables a la Compañía son las siguientes:

Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente de una entidad, que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones, para disponer sobre los recursos que deben asignarle al segmento y evaluar su rendimiento; es un componente sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada. La Compañía para efectos de la preparación de información financiera, de acuerdo a los lineamientos de NIIF 8 cuenta con un solo segmento de operación asociado a la venta de textiles.

Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo que se acompaña fue preparado usando el método indirecto. Se ha considerado como efectivo y equivalentes de efectivo el dinero en caja y bancos y todas las inversiones de alta liquidez que tengan un vencimiento menor a 90 días.

Se consideran que los sobregiros bancarios forman parte integrante de la gestión del efectivo de la Compañía, por ende se incluyen como componente del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

Cambios normativos

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2019 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

El Decreto 2483 del 28 de diciembre de 2018 compiló y actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, que habían sido incorporadas por los Decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017, incluyendo una nueva norma emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), para efectuar su aplicación a partir del 1 de enero de 2019, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

La evaluación del impacto de estas nuevas normas e interpretaciones realizada por la Compañía aparece a continuación:

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017, esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

La Compañía efectuará una evaluación de los potenciales impactos de esta interpretación en sus estados financieros, sin que hasta el momento se hayan identificado situaciones que puedan requerir cambios en los estados financieros.

Juicios

La Administración de Coltejer S. A. es responsable de la información contenida en estos estados financieros. La preparación de los mismos con base en NIIF adoptadas en Colombia requiere el uso de juicios y estimaciones, así como la utilización del juicio de la gerencia para la aplicación de políticas contables. Estas estimaciones se han realizado utilizando la mejor estimación posible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros. Sin embargo, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en períodos posteriores, si esto llegara a ocurrir se haría conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros.

La Administración ha determinado que los juicios más significativos corresponden a:

- a) Elegir apropiadamente los modelos y suposiciones para la medición de la pérdida crediticia esperada.
- b) Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida crediticia esperada.
- c) Determinación del tiempo de cumplimiento de las obligaciones de desempeño.
- d) No se identificaron grupos más pequeños de activos que generen entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos. A juicio de la Administración los procesos y operación de los activos contribuyen a la caja de la Compañía de forma conjunta.
- e) La jerarquía y clasificación de los instrumentos financieros fue establecido por la Administración considerando las intenciones y el objetivo definido en el modelo de negocio. La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición: los que se miden al valor razonable y los que se miden al costo amortizado. Se clasifican como activos financieros a costo amortizado aquellos que según el objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago. Los demás activos financieros son definidos con medición a valor razonable.
- f) Impuesto sobre la renta: la Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta en Colombia. Se requiere un juicio significativo en la determinación de la provisión para impuestos cuando el tratamiento fiscal es complejo, y no se puede determinar en forma cierta hasta que finalmente una resolución formal es obtenida con la autoridad fiscal correspondiente, lo cual en algunos casos puede llegar a tomar varios años. La Compañía evalúa periódicamente el reconocimiento de pasivos para situaciones observadas en auditorías tributarias preliminares sobre la base de estimados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la Administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los períodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos.

Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluido riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés de mercado, riesgo de tasa de interés de flujos de caja y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Compañía ajusta sus estrategias de manejo de riesgos a los programas que a nivel mundial han sido establecidos por la Administración para minimizar los efectos adversos en la posición financiera de la Compañía. La Compañía no usa derivados para cubrir estos riesgos.

Riesgo de mercado

a) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía opera internacionalmente y está expuesta al riesgo de cambio, especialmente con respecto al dólar de los Estados Unidos de América. El riesgo de cambio surge de transacciones comerciales de activos y pasivos reconocidos.

El área financiera de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos y pasivos corrientes en dólares de los Estados Unidos de América. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de marzo de 2019 fue de \$3,174.79 (diciembre de 2018 \$3,249.75) por US\$1. La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles de pesos al 31 de diciembre:

	31 de marzo de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Miles US\$	Equivalente en millones de pesos colombianos	Miles US\$	Equivalente en millones de pesos colombianos
Activos	2,423	7,695	3,121	10,141
Pasivos	(7,820)	(24,828)	(8,054)	(26,172)
Posición pasiva neta	(5,397)	(17,133)	(4,933)	(16,031)

b) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo de precio de los bienes que adquiere para la venta, como es el caso del precio del algodón siendo materia prima usada en el proceso de producción de textiles y es la más expuesta a los cambios en precio y con mayores dificultades para su cobertura, la cual es efectuada a nivel corporativo mediante la negociación de contratos de compra para asegurar un suministro continuo y en algunos casos a precios fijos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se entiende como la posibilidad que una entidad incurra en pérdidas y disminuya el valor de sus activos como consecuencia de que sus deudores fallen en el cumplimiento oportuno o cumplan imperfectamente los términos acordados en los contratos que instrumentan las operaciones activas de crédito.

Existen políticas para asegurar que las ventas de productos son efectuadas a clientes con historias de crédito apropiadas. La Compañía aplica una metodología de asignación de cupos, que contempla el análisis cualitativo y cuantitativo de los clientes que permite disminuir el riesgo de crédito.

Adicionalmente, la Compañía define como política para otorgar crédito que los clientes presenten documentación que certifique su adecuada constitución legal y condición financiera. Asimismo, como parte de los requisitos el cliente nacional debe firmar pagaré como garantía del crédito otorgado y para la cartera del exterior se contrata seguro para cubrir el riesgo de crédito.

Riesgo de liquidez

La Administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, y la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios y transacciones, la tesorería de la Compañía mantiene flexibilidad en el financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

La Administración supervisa las proyecciones de la reserva de liquidez de la Compañía sobre la base de los flujos de efectivo esperados. La política de administración de liquidez de la Compañía contempla: i) efectuar proyecciones de los flujos de efectivo en las principales monedas y considera el nivel de activos líquidos necesarios para cumplir con estas proyecciones; ii) hacer seguimiento a los ratios de liquidez del balance general; y iii) el mantenimiento de planes de financiamiento de deuda.

Las tablas siguientes analizan los pasivos financieros de la Compañía por grupos de vencimiento comunes considerando el tiempo que resta desde la fecha del balance general hasta su vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados. Los saldos que vencen en 12 meses son equivalentes a sus valores en libros puesto que el impacto del descuento no es significativo.

Al 31 de marzo de 2019

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar incluidas partes relacionadas	67,833	225,327
Total	67,833	225,327

Al 31 de diciembre de 2018

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Otros pasivos financieros	115	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar incluidas partes relacionadas	60,770	222,409
Total	60,885	222,409

Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha, generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía hace seguimiento a su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente). El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

La Compañía participa en un mercado altamente competido por las importaciones a bajo costo financiadas por elementos en gran medida diferentes a la propia "competitividad" de la competencia, tales como subsidios de materia prima, políticas laborales no aceptadas en países con regímenes laborales avanzados, entre otros, situación que la ha hecho vivir en el pasado reciente y en el presente, por situaciones financieras complejas que está trabajando en superar.

Nota 3 - Propiedades, planta y equipo, neto y propiedades de inversión

Propiedades, planta y equipo, neto

El saldo de propiedades, planta y equipo y depreciación, comprendía:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Terrenos	371,150	371,150
Construcciones y edificaciones	98,613	98,613
Construcciones en curso y maquinaria en tránsito	2,332	2,332
Vías de comunicación	3,573	3,573
Maquinaria	77,902	77,902
Equipos varios	62,444	62,422
Equipo de oficina	2,021	2,021
Equipo de cómputo y comunicaciones	15,051	15,051
Equipo de transporte	1,629	1,629
	634,715	634,693
Menos: Depreciación acumulada	62,663	61,618
Deterioro (*)	367	367
Total	571,685	572,708

(*) El movimiento del deterioro de propiedades, planta y equipo fue:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo inicial	367	367
Saldo final	367	367

No se han capitalizado costos por préstamos.

El movimiento de las propiedades, planta y equipo durante los periodos que se informa, se detalla a continuación:

	Terrenos	Edificios	Construcción en curso y maquinaria en tránsito	Maquinaria y equipo	Otros activos	Total
Costo neto al 31 de diciembre de 2017	370,550	89,963	1,365	109,731	3,771	575,380
Altas	-	-	992	-	-	992
Bajas	-	-	(25)	(307)	(185)	(517)
Recuperación provisión	-	-	-	115	182	297
Traslados	600	43	-	-	-	643
Gasto depreciación	-	(2,008)	-	(1,767)	(312)	(4,087)
Costo neto al 31 de diciembre de 2018	371,150	87,998	2,332	107,772	3,456	572,708
Altas	-	-	-	23	-	23
Gasto depreciación	-	(495)	-	(474)	(76)	(1,046)
Costo neto al 31 de marzo de 2019	371,150	87,503	2,332	107,321	3,380	571,685

Propiedades de inversión

El valor razonable de las propiedades de inversión comprendía:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Terrenos	248,722	248,722
Construcciones y edificaciones	38,524	38,524
	287,246	287,246

El valor razonable de las propiedades de inversión se determinó a través de peritos independientes quienes aplicaron los métodos residual y de reposición, para las construcciones y edificaciones. A continuación se describe los métodos usados:

- El método residual se aplicó para estimar el valor que estaría dispuesto a pagar un constructor que desarrollara en él un proyecto, a la luz de la normatividad existente y teniendo en cuenta la realidad del mercado.
- Para establecer el factor de comercialización se utilizó la tabla Herweet, estableciendo los coeficientes de oferta y demanda de acuerdo al criterio del comité de avalúos de la Lonja Propiedad Raíz, para este tipo de predios.
- El método de reposición consiste en que, a partir de la base del costo de reproducción se hace una construcción igual. Luego de determinar dicho costo, se aplicaron castigos o deméritos por acabados y obsolescencia de éstos en el mercado.

El perito evaluador fue la Lonja Propiedad Raíz con registro nacional de evaluador 003 - 38822, establecimiento de comercio dedicado a esta actividad desde 1953.

El ingreso por arrendamiento generado por las propiedades de inversión en 2019 fue de \$638 (2018: \$447). En el periodo transcurrido de 2019 no se han realizado reparaciones, adecuaciones y mantenimiento a las instalaciones identificadas como propiedad de inversión.

Mediante resolución 0367 del 26 de octubre de 2018, la Curaduría Urbana Segunda de Itagüí aprobó el Proyecto Urbanístico General - PUG y otorgó licencia de urbanización, sobre los inmuebles que la Compañía opera y tiene en el municipio de Itagüí. Adicionalmente se suscribió con el municipio de Itagüí, acuerdo de promesa de cesión de fajas anticipadas a favor de dicha entidad, en cumplimiento de la resolución mencionada.

A continuación se detallan las principales pólizas de seguro contratadas:

Bien asegurado	Ramo	Vencimiento	Valores asegurados
Edificios, maquinaria y equipo, contenidos, inventario y dinero	Todo riesgo daños materiales y lucro cesante	31/12/2019	USD 231 millones límite único combinado por daños.
Vehículos	Pérdida total o parcial	10/08/2019	Asegurado hasta su valor comercial, incluye responsabilidad civil de \$4,000.

Coltejer como fideicomitente o beneficiario de los patrimonios autónomos de inmuebles constituidos para garantizar obligaciones financieras y de acuerdo con la NIIF 10 y NIIF 12, clasifica los bienes en propiedades, planta y equipo destinados para la operación y en propiedades de inversión los bienes para arrendar. El compromiso de recompra de derechos fiduciarios se presenta en obligaciones financieras, debido a que una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad siguen estando por cuenta de la Compañía.

El costo neto de las propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión que al 31 de marzo de 2019 garantizaban las obligaciones financieras fue de \$429,554 (31 de diciembre de 2018: \$429,641).

Nota 4 - Inversiones patrimoniales

Las inversiones patrimoniales comprendían:

	Porcentaje de participación	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Promotora Nacional de Zonas Francas S. A.	16.77%	1,335	1,297
Plaza Mayor Medellín S. A.	0.11%	272	272
Promisión S. A.	0.03%	10	10
Club Unión S. A.	0.00125%	5	5
Equipos Gleason S. A.	0.30%	96	96
Corporación Club Campestre		2	2
		1,720	1,682

En estas inversiones la Compañía tiene el propósito de mantenerlas y no tienen vencimiento.

Nota 5 - Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, netas

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas comprendía:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Clientes	33,896	41,338
Vinculados económicos (Nota 20)	68	68
Ingresos por cobrar	822	647
Cuentas por cobrar a trabajadores	307	364
Préstamos a particulares	5	5
Deudas de difícil cobro	2,168	1,119
Deudores varios (*)	2,932	1,752
	40,198	45,293
Menos: deterioro de las cuentas por cobrar	3,116	3,010
	37,082	42,283
Parte no corriente	(239)	(253)
Parte corriente	36,843	42,030

(*) El saldo de deudores varios corresponde principalmente a saldos por cobrar por préstamos realizados a uniones temporales y deudas de difícil cobro.

Las cuentas por cobrar al cierre del periodo incluyen saldos por cobrar en moneda extranjera, así:

Cifras expresadas en su moneda original.

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Dólares estadounidenses	2,418,545	3,083,300
Euros	18,210	11,519

El vencimiento de la porción no corriente, al 31 de marzo de 2019, de las cuentas por cobrar para los próximos años es como se detalla a continuación:

Año vencimiento	Valor
2020	65
2021 y siguientes	174
	239

La composición por edades del saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue la siguiente:

Al 31 de marzo de 2019

Tipo de deudor	No vencidas	Vencidas de 1 a 180 días	Vencidas de 181 a 360 días	Vencidas a más 361 días	Total
Clientes	29,771	3,593	222	310	33,896
Vinculados económicos	67	-	-	-	67
Ingresos por cobrar	305	211	-	304	820
Cuentas por cobrar a trabajadores	310	-	-	-	310
Préstamos a particulares	-	-	-	5	5
Deudas de difícil cobro	-	1,068	14	1,086	2,168
Otros deudores	1,521	-	-	1,411	2,932
Deterioro	-	-	-	(3,116)	(3,116)
	31,975	4,872	236	-	37,082

Al 31 de diciembre de 2018

Tipo de deudor	No vencidas	Vencidas de 1 a 180 días	Vencidas de 181 a 360 días	Vencidas a más 361 días	Total
Clientes	37,878	2,966	282	212	41,338
Vinculados económicos	68	-	-	-	68
Ingresos por cobrar	342	-	42	263	647
Cuentas por cobrar a trabajadores	364	-	-	-	364
Préstamos a particulares	-	-	-	5	5
Deudas de difícil cobro	-	-	-	1,119	1,119
Otros deudores	341	-	-	1,411	1,752
Deterioro	-	-	-	(3,010)	(3,010)
	38,993	2,966	324	-	42,283

El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar comprendía:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo inicial	3,010	3,226
Provisión	270	935
Recuperación	(157)	(1,020)
Castigo	-	(157)
Diferencia en cambio	(7)	26
	3,116	3,010

Como respaldo y garantía sobre las cuentas por cobrar se cuenta con pagarés firmados por los clientes y para la cartera del exterior se tiene contratado seguro de crédito de exportación con vencimiento el 30 de enero de 2020 que cubre hasta 40 veces la prima devengada.

Nota 6 - Inventarios, neto

El saldo de inventarios comprendía:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Materias primas	2,373	3,111
Productos en proceso	16,806	11,285
Productos terminados	23,450	24,308
Mercancía no fabricada por la Compañía	3,516	4,318
Materiales, repuestos y accesorios	420	419
Inventarios en tránsito	623	219
	47,188	43,660
Menos: ajuste a valor neto de realización	6,897	6,665
	40,291	36,995

El movimiento del ajuste a valor neto de realización comprendía:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo inicial	6,665	3,394
Provisión de ajuste valor neto de realización	232	3,271
Saldo final	6,897	6,665

El valor de los inventarios reconocido como costo de la mercancía vendida en los resultados para los periodos presentados así como el valor del ajuste a Valor Neto de Realización (VNR) ascendía a:

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Costo de ventas sin recuperación de VNR	29,959	33,671
Provisión de ajuste valor neto de realización	232	29
Total costo de ventas	30,191	33,700

Al 31 de marzo de 2019 se tienen inventarios en garantía por valor de \$28,094 (31 de diciembre 2018: \$19,107) para respaldar obligaciones con entidades financieras.

Nota 7 - Obligaciones financieras

El saldo de las obligaciones financieras comprendía:

Al 31 de marzo de 2019

Entidad	Tasa	Capital	Intereses	Total	Vencimiento final
Cartera Colectiva Factoring BTG Pactual Crédito	13% EA	10,625	369	10,994	2019
Banco Colpatria S. A. (Terrenos- Construcción)	10.02% EA	5,501	66	5,567	2020
Mercado y Bolsa S. A.	13.66% EA	7,766	188	7,954	2019
Total		23,892	623	24,515	
Porción corriente		23,892	623	24,515	
Porción no corriente		-	-	-	

Al 31 de diciembre de 2018

Entidad	Tasa	Capital	Intereses	Total	Vencimiento final
Cartera Colectiva Factoring BTG Pactual Crédito	13% EA	12,974	292	13,266	2019
Bursátiles Ganaderos de Colombia S. A.	15.01% EA	1,050	45	1,095	2019
Banco Colpatria S. A. (Terrenos - Construcción)	9.44% EA	6,435	-	6,435	2020
Mercado y Bolsa S. A.	12.21% EA	5,516	43	5,559	2018
Total		25,975	380	26,355	
Porción corriente		(25,059)	(380)	(25,439)	
Porción no corriente		916	-	916	

Nota 8 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, comprendía:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Proveedores nacionales	35,138	28,077
Proveedores exterior	377	1,309
Cuentas por pagar de costos y gastos	3,787	2,488
Cuentas por pagar oficiales	6,161	5,771
Vinculados económicos (Nota 20)	243,735	241,473
Otros acreedores	3,963	4,061
	293,161	283,179

A continuación, se presenta la clasificación en corriente y no corriente de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre 2018
<u>No corriente</u>		
Vinculados económicos	222,570	219,727
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,758	2,682
	225,328	222,409
<u>Corriente</u>		
Vinculados económicos	21,165	21,746
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	46,668	39,024
	67,833	60,770
	293,161	283,179

Nota 9 - Beneficios a empleados

El saldo de beneficios a empleados, comprendía:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Beneficios a corto plazo		
Cesantías consolidadas	429	1,672
Intereses sobre las cesantías	14	194
Vacaciones consolidadas	531	595
Prestaciones extralegales	830	222
	1,804	2,683
Beneficios post- empleo (9.1)		
Prima de jubilación (b.1)	711	711
Pensiones de jubilación (b.2)	12,519	12,752
	13,230	13,463
Beneficios por terminación (9.2)	2,037	2,284
	17,071	18,430
Porción corriente	(3,271)	(4,154)
Porción no corriente	13,800	14,276

9.1 Beneficios post - empleo

a) Plan de aportación definida

Conforme a la legislación colombiana, mensualmente se aporta al fondo de pensiones elegido por el empleado. El gasto generado por aportes a fondos de pensiones al 31 de marzo de 2019 fue de \$ 656 (2018: \$ 643).

b) Plan de beneficios definido

b.1 Prima de jubilación

La obligación por beneficio definido se calcula de acuerdo con NIC 19; esta cantidad es el valor presente descontado de todos los beneficios atribuibles bajo el método de costo de servicios prestados con anterioridad a la fecha de valuación. Cuando la fórmula de beneficio se basa en la compensación, se mide usando una hipótesis de los niveles futuros de compensación.

La convención colectiva de trabajo suscrita entre Coltejer y sus trabajadores establece el beneficio del auxilio por pensión de vejez, la Compañía le concederá un auxilio equivalente a tres salarios mínimos legales mensuales vigentes (3 SMLMV). El derecho a este beneficio depende de que el empleado haya trabajado hasta la edad de retiro.

A continuación se presentan las hipótesis financieras y demográficas consideradas en la estimación de prima de jubilación al 31 de diciembre de 2018:

1. Hipótesis financieras

Tasa de descuento	5.25%. Corresponde al promedio ponderado de la tasa de descuento que refleja el valor de los flujos de caja esperados por pagos futuros de los beneficios.
Tasa de incremento del beneficio	3%
Tasa de inflación	3%
Incrementos futuros en beneficios	No aplica.
Máximos/Limitaciones salariales Gastos	No se incluyeron en la valuación actuarial.

2. Hipótesis demográficas

Tabla de mortalidad	Tablas de mortalidad utilizada es la RV-08, aprobadas por la Superintendencia Financiera de Colombia según Resolución 1555 de julio 30 de 2010.
Tabla de mortalidad personal inválido	Tablas de invalidez aprobadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.
Rotación de empleados	Estudio de renovación del plan de pensiones SOA 2003.
Número de personas incluidas en el cálculo	1,000 personas.

Los movimientos del valor actual de la obligación por prima de jubilación a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se presentan a continuación:

Prima de jubilación

Valor actual del beneficio a diciembre de 2017	473
Costo por servicios	290
Beneficios pagados	(85)
(Ganancias) actuariales no reconocidas (*)	33
Valor actual del beneficio a diciembre de 2018 y marzo de 2019	711

(*) Las (ganancias) pérdidas actuariales surgen principalmente de la variación en las hipótesis financieras.

b.2 Pensiones de jubilación

Corresponde a las pensiones directamente a cargo de la Compañía por normalización del pasivo pensional de Industrial Hullera (compañía liquidada) según oficio del Ministerio de Trabajo 53782 del 9 de octubre de 2012. Los ajustes anuales del pasivo a cargo de la Compañía se hacen con base en estudios actuariales, sin inversión específica de fondos.

De acuerdo con la NIC 19, el tipo de interés a utilizar para descontar las prestaciones post-empleo a pagar a los trabajadores debe determinarse utilizando como referencia los rendimientos del mercado, en la fecha de corte de los estados financieros, correspondiente a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En los países donde no exista un mercado amplio para tales títulos, deberá utilizarse el rendimiento correspondiente a los bonos emitidos por las administraciones públicas, en la fecha de corte.

A continuación se presentan las hipótesis financieras y demográficas consideradas en la estimación de pensiones de jubilación al 31 de diciembre de 2018:

1. Hipótesis financieras

Tasa de descuento	7.05%. Corresponde al promedio ponderado de la tasa de descuento que refleja el valor de los flujos de caja esperados por pagos futuros de los beneficios.
Tasa de reajuste pensional y salarial	Para el horizonte del estudio se estima una tasa de inflación de 3.2%.

2. Hipótesis demográficas

Tabla de mortalidad personal no inválido	Tablas de mortalidad de rentistas hombres y mujeres experiencia 2005-2008, aprobadas por la Superintendencia Financiera de Colombia según Resolución 1555 de julio 30 de 2010.
Tabla de mortalidad personal inválido	Tablas de invalidez aprobadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.
Rotación de empleados	No aplica.
Número de personas incluidas en el cálculo	83 personas.

Los movimientos del valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se presentan a continuación:

Valor actual del beneficio a diciembre de 2017	13,317
Costo por servicios	800
Beneficios pagados	(1,035)
(Ganancias) actuariales no reconocidas (*)	(330)
Valor actual del beneficio a diciembre de 2018	12,752
Beneficios pagados	233
Valor actual del beneficio a marzo de 2019	12,519

(*) Las (ganancias) pérdidas actuariales surgen principalmente de la variación en las hipótesis financieras.

9.2 Beneficios por terminación

Corresponde a acuerdo firmado en el año 2008, por única vez, con algunos empleados que decidieron acogerse al beneficio de terminación voluntaria del contrato laboral. El acuerdo contempla beneficios por terminación equivalentes a 14 salarios al año y los aportes de ley por salud y pensión hasta el momento en que cumpla con los requisitos de ley para acceder a la jubilación.

Los movimientos presentados en los beneficios por terminación se presentan a continuación:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo inicial	2,284	3,635
Actualización del valor	-	(100)
Pagos realizados	(247)	(1,251)
Saldo final	2,037	2,284

Nota 10 - Impuestos corrientes y diferidos

Impuestos corrientes

El saldo de pasivos por impuestos corrientes al corte de los periodos informados:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto sobre las ventas por pagar (*)	5,316	6,632
Impuesto predial	1,323	38
Impuesto a la riqueza, al patrimonio y otros (*)	1,814	1,746
	8,453	8,416
Porción corriente	(5,763)	(5,726)
Porción no corriente	2,690	2,690

(*) Corresponden al impuesto sobre las ventas e impuesto a la riqueza que fueron incluidos en la facilidad de pago otorgada por la DIAN a Coltejer el 10 de junio de 2016 finalmente formalizado mediante la Resolución 808-1220. El plazo de pago es de 60 meses a la tasa de mora para obligaciones fiscales y una cuota mensual de \$780 que aplican a capital e intereses.

Impuesto sobre la renta y complementario de ganancia ocasional y otros impuestos

El impuesto sobre la renta y complementario a la fecha de los periodos informados comprendía:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto sobre la renta	788	723
Anticipo de impuestos asociados a renta	(4,787)	(3,940)
Saldo a favor	(3,999)	(3,217)
Anticipos de otros impuestos	(86)	(75)
Saldo a favor (impuestos de corto plazo)	(4,085)	(3,292)

De acuerdo con disposiciones fiscales, la Compañía Matriz determinó la provisión para el impuesto sobre la renta en el primer trimestre con base en la renta presuntiva, en la proporción correspondiente al trimestre terminado el 31 de marzo, respectivamente.

El cálculo de la renta presuntiva al 31 de marzo se presenta a continuación:

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Patrimonio líquido del año anterior	53,566	48,741
Valores a excluir (acciones y bonos)	(467)	(270)
Patrimonio base para la renta presuntiva	53,099	48,471
Tarifa renta presuntiva (*)	1.5%	3.5%
Renta presuntiva (Matriz)	796	1,696

(*) El Artículo 78 de la Ley 1943 de 2018, que aprobó la reforma tributaria Ley de Financiamiento, modificó el Artículo 188 del Estatuto Tributario, el cual regula base y el porcentaje de la renta presuntiva. Para efectos del impuesto sobre la renta, se presume que la renta líquida del contribuyente no es inferior al tres y medio por ciento (3.5%) de su patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

Determinación del gasto por impuesto de renta corriente al cierre de los períodos informados:

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Renta líquida gravable año completo (Matriz)	796	1,696
Tasa impositiva	33%	33%
Impuesto sobre la renta por el año completo (Matriz)	263	560
Impuesto sobre la renta por el trimestre	66	144
Impuesto sobre la renta (subsidiaria)	1	6
Total impuesto sobre la renta por el trimestre (1)	67	150
Sobretasa para impuesto sobre la renta (*)		
Renta líquida gravable (Matriz)	-	1,696
Menos: base mínima no gravable	-	800
Base gravable sobretasa anual (Matriz)	-	896
Tarifa sobretasa	-	4%
Sobretasa para impuesto sobre la renta anual (Matriz)	-	36
Sobretasa para el impuesto sobre la renta al cierre trimestre (Matriz) (2)	-	9
Gasto por impuesto sobre la renta (1) + (2)	67	159

La reforma tributaria Ley 1943 de 2018 Ley de Financiamiento, trae algunas modificaciones fiscales aplicables a la Compañía, como:

- Establece una tarifa general del impuesto de renta del 37% para el año gravable 2018, correspondiente a un 33% de impuesto de renta y una sobretasa del 4% para renta líquida mayor a 800 millones de pesos; para los años siguientes las tarifas se reducen gradualmente, el año 2019 del 33%, para el año 2020 del 32%, para el año 2021 del 31% y para el año 2022 en adelante del 30%.
- Se desmonta gradualmente la renta presuntiva, así: por los años gravables 2019 y 2020 bajará al 1.5% y a partir del año 2021 será del 0%.
- Se permite la deducción del 100% de los impuestos, tasas y contribuciones pagados durante el año gravable y del 50% del GMF. Hasta el año 2018 sólo eran deducibles el ICA, el impuesto predial y el 50% del GMF.
- Se permite el descuento tributario del 50% del ICA. A partir del año 2022, este descuento será del 100%.

Los impuestos diferidos que se esperan revertir a partir de 2018 se han calculado usando las tarifas de impuestos aplicables en Colombia para cada período (33% para 2019, 32% para el 2020, 31% para el 2021 y 30% para el 2022 y siguientes).

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de los años 2010 a 2018, 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 composición del gasto de impuestos a la fecha de los periodos informado fue como se presenta a continuación:

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Provisión impuesto de renta corriente	67	159
(Ingreso) gasto por impuesto diferido neto	1,577	(1,518)
(Ingreso) gasto por impuestos, neto	1,644	(1,359)

Tasa efectiva de impuestos

La tasa efectiva de impuestos del periodo fue la siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Impuesto sobre la renta - corriente	67	159
Impuesto diferido, neto	1,577	(1,518)
Total impuesto corriente	1,644	(1,359)
Pérdida antes de impuestos contable	(10,191)	(2,529)
Tasa efectiva de impuestos	(16.13)%	53.74%

Activos y pasivos por impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre comprendían:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Activo por impuesto diferido	4,122	5,666
Pasivo por impuesto diferido	(99,286)	(99,253)
Pasivo por impuesto diferido, neto	(95,164)	(93,587)

El movimiento neto de los impuestos diferidos durante el período fue el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldos al 1 de enero	(93,587)	(98,369)
(Crédito) cargo al estado de resultados, neto	(1,577)	4,761
Cargo (crédito) a otros resultados integrales (Nota b.1)	-	21
Saldo al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018	(95,164)	(93,587)

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el período, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, han sido los siguientes:

	<u>Deudores</u>	<u>Inventarios</u>	<u>Obligaciones financieras</u>	<u>Cuentas por pagar y provisiones</u>	<u>Impuestos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos activos							
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	1,120	8	983	-	170	2,281
Cargo (crédito) al estado de resultados	490	1,038	(8)	3	-	1,862	3,385
Saldo al 31 de diciembre de 2018	490	2,158	-	986	-	2,032	5,666
Cargo (crédito) al estado de resultados	338	55	396	(301)	-	(2,032)	(1,544)
Saldo al 31 de marzo de 2019	<u>828</u>	<u>2,213</u>	<u>396</u>	<u>685</u>	-	-	<u>4,122</u>

	<u>Deudores</u>	<u>Propiedades planta y equipos</u>	<u>Obligaciones financieras</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(100,507)	(7)	(136)	(100,650)
Cargo (crédito) al estado de resultados	(108)	1,479	7	(2)	1,376
Cargo (crédito) a los resultados integrales	-	-	-	21	21
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(108)	(99,028)	-	(117)	(99,253)
Cargo (crédito) al estado de resultados	94	244	-	(371)	(33)
Saldo al 31 de marzo de 2019	<u>(14)</u>	<u>(98,784)</u>	-	<u>(488)</u>	<u>(99,286)</u>

Los activos por impuestos diferidos activos pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. La Compañía ha reconocido todos los activos y pasivos por impuestos diferidos.

No se efectuaron cargos o abonos por impuestos sobre la renta relacionados con componentes del otro resultado integral, debido a que las pérdidas actuariales no son deducibles para la Compañía.

Nota 11 - Activos y pasivos contingentes

Pasivos contingentes

a) Provisión por procesos legales

La provisión por procesos se reconoce para atender las pérdidas probables estimadas en litigios laborales en contra de la Compañía y se calcula sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros, la cual es descontada a su valor presente cuando el efecto es material. A continuación se detalla la provisión realizada por procesos legales al corte de los periodos informados:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Litigio laboral	<u>1,912</u>	<u>1,912</u>

El movimiento de la provisión realizada fue el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo inicial de la provisión	1,912	1,476
Gasto por mayor provisión	-	436
Saldo final	<u><u>1,912</u></u>	<u><u>1,912</u></u>

b) Otros pasivos contingentes no provisionados

A continuación se relacionan algunos procesos que actualmente están en curso. De acuerdo a la evaluación realizada existe incertidumbre en su posibilidad de ocurrencia:

- Procesos laborales: por valor de \$141. En este valor se incluyen las demandas laborales de la Compañía, las cuales se han calificado como eventuales, con base en la información que reposa en el proceso y experiencia en casos similares.
- Procesos civiles: por valor de \$8,002. En este valor se incluyen las demandas civiles en contra de la Compañía, las cuales se han calificado como eventuales.
- Procesos tributarios: por valor de \$138,810. Se incluyen todas las demandas tributarias que cursan en contra de la Compañía, calificadas como eventuales.

Acorde con la política, estos pasivos contingentes, por ser de naturaleza eventual, no se reconocen en el estado de situación financiera; solo se revelan en las notas a los estados financieros.

Activos contingentes

Los principales activos contingentes de la Compañía corresponden a demandas tributarias interpuestas por una cuantía estimada de \$1,853; con la pretensión de recuperar los tributos pagados en exceso.

Acorde con la política, estos activos contingentes, por ser de naturaleza eventual, no se reconocen en el estado de situación financiera hasta que sea prácticamente cierta la realización de su ingreso.

Nota 12 - Capital emitido

El capital emitido al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, comprendía:

Capital autorizado - 70.000.000 acciones con un valor nominal de \$10,000 *	700,000
Emitido y pagado – 70.000.000 acciones	700,000

* Expresado en pesos colombianos.

Nota 13 - Reservas

Las reservas al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 comprendían:

Por depreciación flexible	6,053
Para futuros ensanches no gravable	4,652
Para futuros ensanches gravable	932
Para capital de trabajo	7,940
Otras reservas	230
	19,807

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. Coltejer no tiene saldo de reservas por este concepto.

Reserva para depreciación flexible

Esta reserva se constituyó en años anteriores de acuerdo con el Artículo 130 del Estatuto Tributario 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 14 - Ingreso por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias, comprendían:

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Ventas nacionales	28,560	35,594
Ventas de exportación	4,591	1,914
Devoluciones, rebajas y descuentos	(377)	(1,053)
	<u>32,774</u>	<u>36,455</u>

Los principales clientes externos cuyas ventas representan el 6% o más del total de ingresos percibidos, se presentan a continuación:

	% en 2019	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Fondo Rotatorio de la Policía Nacional		-	4,349
C. I. Jeans S. A.	10.78%	3,509	
John Uribe e Hijos S. A.	6.51%	2,119	4,369
Otros clientes	82.71%	27,146	27,737
		<u>32,774</u>	<u>36,455</u>

Nota 15 - Gastos de administración y venta

Los gastos operacionales de administración y venta al 31 de marzo comprendían:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de administración		
Honorarios	266	126
Impuestos	471	488
Arrendamiento y comisiones	37	18
Contribuciones	17	16
Seguros	22	23
Servicios	151	129
Papelería, gastos de viaje y publicidad	12	37
Gastos legales	6	26
Sostenimiento	15	12
Depreciaciones	52	52
Otros	28	14
	<u>1,077</u>	<u>941</u>
Gastos de ventas		
Impuestos	253	339
Arrendamiento	24	20
Seguros	44	67
Servicios	94	106
Legales	3	7
Adecuación y sostenimiento	37	58
Depreciaciones	18	18
Gastos de viaje	12	11
Comisiones	44	608
Provisiones	141	44
Diversos	115	115
	<u>785</u>	<u>1,393</u>
Total gastos de administración y ventas	<u>1,862</u>	<u>2,334</u>

Nota 16 - Gastos por beneficios a empleados

Los gastos por beneficios a empleados al 31 de marzo comprendían:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	1,093	1,017
Aportes a la seguridad social	234	200
Otros beneficios (*)	359	322
	<u>1,686</u>	<u>1,539</u>

(*) Comprenden principalmente prestaciones sociales como cesantías, prima de servicios vacaciones, dotación y suministro a trabajadores e indemnizaciones.

Nota 17 - Otros ingresos y gastos

Los otros ingresos al 31 de marzo comprendían:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos		
Ingreso valoración inversiones	37	-
Otras ventas	276	422
Arrendamientos	600	424
Ventas de energía	592	467
Venta de activos	-	2,191
Recuperaciones y diversos	56	4,801
	<u>1,561</u>	<u>8,305</u>

Los otros gastos al 31 de marzo comprendían:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros gastos		
Costos asociados a otras ventas	82	-
Multas y sanciones	287	94
Impuestos asumidos	3	2
Costo de energía y vapor	562	290
Gastos no deducibles y diversos	173	189
	<u>1,107</u>	<u>575</u>

Nota 18 - Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros al 31 de marzo comprendían:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos financieros		
Ingreso por actualización del costo amortizado	110	60
Intereses y otros	21	34
	<u>131</u>	<u>94</u>

Los gastos financieros al 31 de marzo comprendían:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos financieros		
Comisiones	397	477
Intereses	8,984	9,808
Gasto por actualización del costo amortizado	131	108
Descuentos financieros y otros	288	154
	<u>9,800</u>	<u>10,547</u>

Nota 19 - Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, clasificados por naturaleza y categoría, estaban conformados de la siguiente manera:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
<u>Instrumentos financieros activos</u>		
Activos financieros corrientes		
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Efectivo y equivalentes de efectivo	356	1,813
Inversiones negociables	11	11
Anticipo y saldo a favor de impuestos (Nota 10)	4,085	3,292
	<u>4,452</u>	<u>5,116</u>
b) Activos financieros a costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales incluidas partes relacionadas (Nota 5)	36,843	42,030
Total activos financieros corrientes	<u>41,295</u>	<u>47,146</u>
Activos financieros no corrientes		
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Inversiones patrimoniales (Nota 4)	1,720	1,682
b) Activos financieros a costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales incluidas partes relacionadas (Nota 5)	239	253
Total activos financieros no corrientes	<u>1,959</u>	<u>1,935</u>
Total activos financieros	<u>43,254</u>	<u>49,081</u>
<u>Instrumentos financieros pasivos</u>		
Pasivos financieros corrientes a costo amortizado		
Obligaciones financieras (Nota 7)	24,515	25,439
Cuentas por pagar comerciales incluidas partes relacionadas (Nota 8)	67,833	60,770
Total pasivos financieros corrientes	<u>92,348</u>	<u>86,209</u>
Pasivos financieros no corrientes a costo amortizado		
Obligaciones financieras (Nota 7)	-	916
Cuentas por pagar comerciales incluidas partes relacionadas (Nota 8)	225,327	222,409
Total pasivos financieros no corrientes	<u>225,327</u>	<u>223,325</u>
Total pasivos financieros	<u>317,675</u>	<u>309,534</u>

Jerarquía del valor razonable

Los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable en el estado de situación financiera, se clasifican jerárquicamente según los criterios expuestos en nota 2. La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
<u>Activos financieros</u>		
Nivel I		
Efectivo y equivalentes de efectivo	356	1,813
Inversiones negociables	11	11
Anticipos y saldo a favor de impuestos (Nota 10)	4,085	3,292
	<u>4,452</u>	<u>5,116</u>
Nivel II		
Instrumentos patrimoniales (Nota 4)	1,720	1,682
Total activos financieros a valor razonable	<u>6,172</u>	<u>6,798</u>

Nota 20 - Transacciones con partes relacionadas

Todas las operaciones realizadas con las partes relacionadas se realizan en condiciones normales de mercado; la Compañía realiza operaciones de compra de inventario a la controlante y a su vez provee el inventario que se comercializa en la subsidiaria, con esta última se cuenta también con ingresos por arrendamiento de los locales que ocupa y que son propiedad de inversión de la Compañía.

Coltejer S. A. está controlada por Grupo Kaltex S. A. de C.V. (constituida en México), a través de varias de sus subsidiarias, que agregadas poseen el 60.26% de las acciones de la Sociedad. El 39.74% restante de las acciones están en manos de diversos accionistas.

A continuación se relacionan las transacciones realizadas con las partes relacionadas:

	Manufacturas Kaltex S. A. de C.V.	Fundación Coltejer	MCM Colombia S. A. S. (*)	Total
<u>Saldos en balance</u>				
31 de marzo de 2019				
Cuentas comerciales por cobrar	65	3	-	68
Cuentas por pagar	(21,165)	(2,137)	(220,433)	(243,735)
31 de diciembre de 2018				
Cuentas comerciales por cobrar	65	3	-	68
Cuentas por pagar	(21,746)	(2,137)	(217,590)	(241,473)

(*) A partir del 5 de junio de 2017, se constituyó con MCM Colombia S. A. S., empresa del Grupo Kaltex, una obligación con desembolsos parciales destinados a cubrir deuda financiera y capital de trabajo de la Compañía. Al 31 de marzo de 2019 el saldo por pagar a MCM es de \$ 220,433 (2018 - \$217,590) de los cuales, \$ 190,881 (2018 - \$190,881) corresponden a capital y \$ 29,552 (2018 - \$26,709) a intereses. Las condiciones del préstamo, consideraban un plazo de pago de un año con intereses a una tasa del 16.5% nominal anual trimestre vencido; sin embargo, con el ánimo de mejorar las condiciones a Coltejer fue autorizado un cambio retroactivo al primer desembolso, quedando el vencimiento al 30 de septiembre de 2020, tiempo durante el cual se reconocerán intereses del 15% nominal anual.

	Manufacturas Kaltex S. A. de C.V.	Fundación Coltejer	MCM Colombia S. A. S. (*)
Transacciones realizadas con cargo a resultados			
31 de marzo de 2019			
Ingreso por actividades ordinarias	-	-	-
Ingreso por diferencia en cambio	1,188	-	-
Ingreso financiero ajuste por medición	-	-	-
Recuperación ejercicios anteriores	-	-	-
Gasto por arrendamiento	-	30	-
Gasto por diferencia en cambio	686	-	-
Gasto comisión	-	-	-
Gastos financieros intereses	-	-	7,158
Gastos financieros ajuste por medición	-	-	-
Compras	7	-	-
31 de marzo de 2018			
Ingreso por actividades ordinarias	4	-	-
Ingreso por diferencia en cambio	2,158	-	-
Ingreso financiero ajuste por medición	-	-	-
Recuperación ejercicios anteriores	4,028	-	7
Gasto por diferencia en cambio	127	-	-
Gasto comisión	-	-	-
Gastos financieros intereses	-	-	7,643
Gastos financieros ajuste por medición	-	-	-
Compras	10,100	-	-

Los honorarios de Junta Directiva causados al corte de 31 de marzo de 2019 ascendieron a \$37 (2018 \$26).

La remuneración al personal clave de la dirección durante el año 2019 ascendió a \$580 (2018 - \$539).

Nota 21 - Hechos posteriores

No se presentaron hechos posteriores relevantes después del cierre de los estados financieros y hasta la fecha de su aprobación que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía.