

Coltejer S. A.
Estados financieros separados
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de
2017
(Información no auditada)



Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

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

6 de noviembre de 2018

Introducción


He revisado el estado de situación financiera separado adjunto de Coltejer S. A. al 30 de septiembre de 2018 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el período de nueve 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 de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre dicha información financiera 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 separada que se adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 30 de septiembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para estados financieros separados intermedios.


Bibiana Moreno Vásquez
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 167200-T
Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.

COLTEJER S. A.
Estado de Situación Financiera Separado
(Expresado en millones de pesos colombianos)
(Información no auditada)

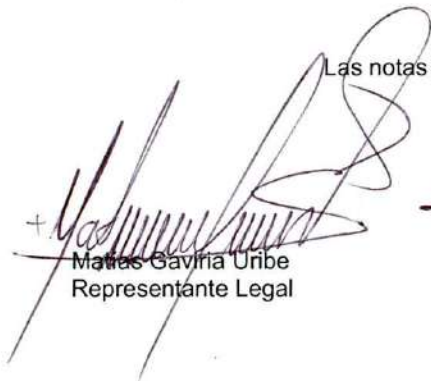
	Notas	30 de septiembre 2018	31 de diciembre 2017
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo, neto	3	573,254	575,319
Propiedades de inversión	3	268,939	268,939
Inversiones en subsidiarias	4	474	415
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, netas	5	299	147
Activo por impuesto diferido	10	6,233	2,281
Inversiones patrimoniales	4	1,500	1,477
Total de activos no corrientes		850,699	848,578
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		460	10,946
Inversiones negociables		11	18
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, netas	5	39,808	40,966
Inventarios, neto	6	48,676	50,881
Impuestos de corto plazo	10	5,969	3,651
Otros activos no financieros		-	108
Total de activos corrientes		94,924	106,570
Total de activos		945,623	955,148
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	7	2,760	6,442
Beneficios a empleados	9	14,270	15,931
Otras provisiones	11	1,476	1,476
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	1,661	1,289
Cuentas por pagar comerciales con partes relacionadas	8	2,137	2,137
Pasivo por impuesto diferido	10	101,970	100,650
Impuestos de largo plazo	10	5,838	7,588
Total de pasivos no corrientes		130,112	135,513
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	7	26,889	44,277
Beneficios a empleados	9	4,691	4,108
Otras provisiones		13	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	33,745	36,056
Cuentas por pagar comerciales con partes relacionadas	8	235,075	187,609
Impuestos de corto plazo	10	5,131	4,895
Total de pasivos corrientes		305,544	276,945
Total pasivos		435,656	412,458

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

COLTEJER S. A.
Estado de Situación Financiera Separado
(Expresado en millones de pesos colombianos)
(Información no auditada)

	Notas	30 de septiembre 2018	31 de diciembre 2017
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital emitido	12	700,000	700,000
Prima en emisión de capital		233,044	233,044
Pérdida del ejercicio		(32,723)	(24,747)
Pérdidas acumuladas		(407,026)	(382,279)
Otro resultado integral acumulado		(3,135)	(3,135)
Reservas	13	19,807	19,807
Total patrimonio de los accionistas		509,967	542,690
Total del patrimonio de los accionistas y del pasivo		945,623	955,148


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



Matias Gaviria Uribe
Representante Legal



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



Bibiana Moreno Vásquez
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 167200-T
Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.
(Ver informe de revisión intermedia adjunto)


COLTEJER S. A.
Estado de Resultados Integrales Separado
(Expresado en millones de pesos colombianos)
(Información no auditada)

	Notas	Por el periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de		Por el periodo de tres meses comprendido entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de	
		2018	2017	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	14	107,809	121,140	32,638	48,618
Costo de ventas	6	(107,445)	(115,789)	(36,953)	(42,679)
Utilidad (pérdida) bruta		364	5,351	(4,315)	5,939
Gastos de distribución		(1,093)	(1,253)	(389)	(441)
Gastos de administración y ventas	15	(6,914)	(6,132)	(1,727)	(2,428)
Gastos por beneficios a los empleados	16	(4,956)	(4,621)	(1,799)	(1,493)
Otros ingresos	17	11,574	6,290	1,209	2,022
Otros gastos	17	(2,165)	(5,402)	(746)	(3,402)
(Pérdida) utilidad operacional		(3,190)	(5,767)	(7,767)	197
Utilidades (pérdidas) derivadas de la posición monetaria neta		331	595	(211)	762
Ingresos financieros	18	177	537	22	172
Gastos financieros	18	(32,240)	(22,883)	(11,027)	(8,585)
Ingreso por método de participación	4	59	50	21	16
Pérdida antes de impuestos		(34,863)	(27,468)	(18,962)	(7,438)
Ingreso (gasto) por impuestos, neto	10	2,140	(1,373)	(78)	180
Pérdida del periodo		(32,723)	(28,841)	(19,040)	(7,258)
Pérdida por acción básica en pesos colombianos	2	(467.47)	(412.02)	(271.99)	(103.68)

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


 Malías Gaviria Uribe
 Representante Legal

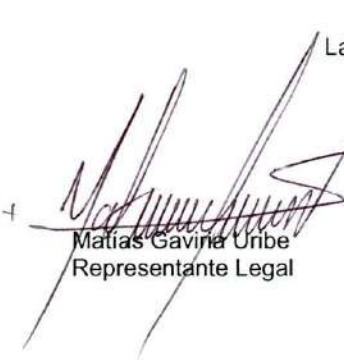

 Claudia Patricia Chica Restrepo
 Contadora
 Tarjeta Profesional No. 78388-T

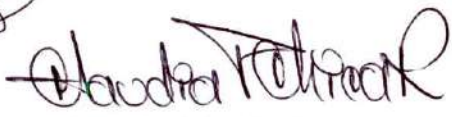

 Bibiana Moreno Vásquez
 Revisora Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 167200-T
 Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.
 (Ver informe de revisión intermedia adjunto)

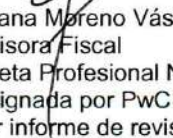
COLTEJER S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas Separado
(Expresado en millones de pesos colombianos)
(Información no auditada)

	Capital emitido	Prima en emisión de capital	Reservas	Pérdida del ejercicio	Pérdidas acumuladas	Otro resultado integral	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	700,000	233,044	19,807	(7,714)	(374,565)	(1,030)	569,542
Traslados aprobados por la Asamblea General de Accionistas	-	-	-	7,714	(7,714)	-	-
Movimiento del otro resultado integral	-	-	-	-	-	(2,105)	(2,105)
Pérdida neta a diciembre de 2017	-	-	-	(24,747)	-	-	(24,747)
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)	-	-
Pérdida neta a septiembre de 2018	-	-	-	(32,723)	-	-	(32,723)
Saldos al 30 de septiembre de 2018	700,000	233,044	19,807	(32,723)	(407,026)	(3,135)	509,967

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


 Matias Gaviria Unbe
 Representante Legal



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


 Bibiana Moreno Vásquez
 Revisora Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 167200-T
 Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.
 (Ver informe de revisión intermedia adjunto)

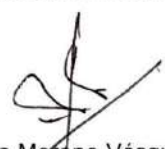
COLTEJER S. A.
Estado de Flujos de Efectivo Separado
Método Indirecto
(Expresado en millones de pesos colombianos)
(Información no auditada)

	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación	(32,723)	(28,841)
Pérdida del ejercicio		
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación	3,001	3,647
Retiro de propiedad, planta y equipo, neto	307	2,668
Incremento en inversiones patrimoniales	(23)	-
Método de participación	(59)	(50)
Deterioro de cuentas por cobrar	6	47
Ajuste al valor razonable de los inventarios	527	(51)
Impuesto diferido, neto	(2,632)	347
Provisión de impuestos	492	-
Diferencia en cambio no realizada	(43)	(835)
	(31,147)	(23,068)
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	1,043	(5,632)
Disminución (aumento) de inventarios	1,678	(18,921)
Disminución de otros activos financieros	-	122
Disminución (aumento) de otros activos no financieros	108	(26,105)
Aumento de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	45,527	118,690
Disminución de beneficios a empleados	(1,078)	(1,125)
Aumento de otros pasivos no financieros	13	191
Disminución de impuestos por cobrar y pagar, neto	(4,324)	(8,375)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	11,820	35,777
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Disminución de inversiones negociables	7	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo y otros activos	(1,243)	(1,659)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,236)	(1,659)
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Disminución de obligaciones financieras	(21,070)	(31,684)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiación	(21,070)	(31,684)
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(10,486)	2,434
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	10,946	6,057
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	460	8,491

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


 Matías Gaviria Uribe
 Representante Legal


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


 Bibiana Moreno Vásquez
 Revisora Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 167200-T
 Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.
 (Ver informe de revisión intermedia adjunto)

Coltejer S. A.
Notas a los estados financieros separados
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 (no
auditados)

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

Nota 1 - Entidad y objeto social

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

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

La Junta Directiva autorizó la emisión de estos estados financieros el día 25 de octubre de 2018.

Nota 2 - Bases de preparación y principales políticas contables

Bases de preparación

Los estados financieros 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 2015, 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.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

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 período.

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 compañías asociadas, personal clave de la dirección y demás entes que tengan relación con la Compañía. Las transacciones entre partes relacionadas se realizan en condiciones de mercado 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

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.

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.

b) 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 Coltejer, 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.

Inventarios

Se clasifican como inventarios los bienes adquiridos con la intención de venderlos en el curso ordinario del negocio o en el proceso de producción con vistas a esa venta o consumirlos en el proceso de producción 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 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.

Adicionalmente, Coltejer realiza una provisión de inventario por lento movimiento de acuerdo con las siguientes consideraciones:

Tela tipo A:

Rango de días	% Provisión
0 - 360 días	0%
361 - 450 días	10%
451- 540 días	10% adicional
541 en adelante	10% adicional
	30%

Tela tipo B:

Rango de días	% Provisión
0 - 90 días	10%
91 - 180 días	10% adicional
181 en adelante	10% adicional
	30%

Inversiones en subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que la Compañía tiene control. La Compañía controla otra entidad, cuando está expuesta a, o tiene derecho a, retornos variables procedentes de su implicación con la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía y dejan de consolidarse a partir de la fecha en que el control cesa.

Control es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica, y sólo existirá cuando las decisiones estratégicas, tanto financieras como de explotación, relativas a la actividad requieran el consentimiento unánime de todas las partes que comparten el control (los partícipes).

Una dependiente (o filial) es una entidad controlada por otra (conocida como dominante o matriz). La dependiente puede adoptar diversas modalidades, entre las que se incluyen las entidades sin forma jurídica definida, tales como las fórmulas asociativas con fines empresariales.

Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma.

La Compañía registra en sus estados financieros separados las inversiones en subsidiarias bajo el método de participación patrimonial.

En los estados financieros consolidados las transacciones, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre la Compañía matriz y sus subsidiarias son eliminados. También se eliminan las pérdidas no realizadas. Las políticas contables de las subsidiarias son ajustadas donde sea necesario para garantizar la coherencia con las políticas adoptadas por la Compañía matriz.

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 período 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 régimen 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 están 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.

Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más los costos de transacciones directamente atribuibles, excepto en el caso de préstamos, en el que se reconocen inicialmente al valor razonable del efectivo recibido, menos los costos directamente atribuibles a la transacción.

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 Compañía 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 resultados del período 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.

Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y sólo cuando, las obligaciones se liquidan, cancela o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconocerá en el resultado del ejercicio.

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 respectivas 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 definido

El plan de aportación definido 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 el resultado del período, 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 período 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 período.

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 contractual 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

Coltejer reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en lo establecido en la NIIF 15:

- **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.

- **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.
- **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.
- **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.
- Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) Coltejer cumple una obligación de desempeño.

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad 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 de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando el control sobre los productos ha sido transferido.

Las condiciones de pago son 90 días para las ventas nacionales y 120 días para las ventas al exterior. 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

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios se reconocen cuando estos son prestados o en función al grado de terminación (o grado de avance) de los contratos.

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) Arrendamiento

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.

Reconocimiento de costos y gastos

La Compañía reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se incluyen dentro de los costos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la venta o prestación de servicios. También se incluyen aquellos costos que aunque no estén directamente relacionados con la venta o la prestación de los servicios son un elemento esencial en ellos.

Arrendamientos

Un contrato de arrendamiento es un acuerdo por el cual el arrendador cede al arrendatario, a cambio de un pago o una serie de pagos, el derecho a utilizar un activo durante un período de tiempo determinado. Los arrendamientos se clasifican en arrendamiento financiero y operativo. Los arrendamientos que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien se clasifican como arrendamientos financieros, en caso contrario, se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamiento operativo

a) Coltejer actúa como arrendatario

Los arrendamientos en los que una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad son retenidos por el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos de un arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados del período sobre una base lineal durante el período del contrato de arrendamiento.

b) Coltejer actúa como arrendador

Cuando los activos son arrendados en régimen de arrendamiento operativo, el activo se incluye en el estado de situación financiera según la naturaleza del bien. Los ingresos de arrendamientos operativos se reconocen durante el término del contrato de arrendamiento sobre una base de línea recta en los resultados del período.

Arrendamiento financiero

a) Coltejer actúa como arrendatario

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipo en los que la Compañía tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada pago de un arrendamiento financiero se distribuye entre el pasivo y los costos financieros. Las obligaciones de un arrendamiento financiero, netas de la carga financiera, se presentan como deudas (obligaciones financieras) en corrientes o no corrientes según si el vencimiento de los pagos de los cánones es inferior o no a un período de 12 meses. Los costos financieros se cargan a los resultados durante el período del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada período. La propiedad, planta y equipo adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se amortiza en el período menor entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

b) Coltejer actúa como arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor presente de la cuenta por cobrar se reconoce como ingresos financieros.

La cuenta por cobrar es amortizada asignando cada uno de los cánones entre los ingresos financieros y la amortización del capital en cada período contable, de tal manera que el reconocimiento de los ingresos financieros, refleje en cada uno de los períodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero.

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

a) 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.

b) Transacciones y saldos

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 del período.

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

c) 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 30 de septiembre de 2018 fue de \$2,972.18 (diciembre de 2017 \$2,984.00).

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 cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia.

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

Los Decretos 2496 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016 y 2170 de diciembre de 2017 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2014 y 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen en o más adelante del 1 de enero de 2019.

NIIF 16 Arrendamientos

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 16 con fecha de aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019. La NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

La Compañía ha comenzado una evaluación potencial de los impactos cualitativos y cuantitativos en sus estados financieros, hasta ahora el impacto más significativo identificado es el reconocimiento de activos y pasivos de sus contratos de arrendamiento operativo especialmente de inmuebles utilizados en la operación del negocio. En adición la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiara con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo y gastos financieros en los pasivos por arrendamiento. Hasta la fecha, la Compañía se encuentra evaluando los efectos de la adopción de esta nueva norma.

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 período 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 30 de septiembre de 2018 fue de \$2,972.18 (diciembre de 2017 \$2,984.00) por US\$1. La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles y millones de pesos al cierre del período:

	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Miles US\$	Equivalente en millones de pesos colombianos	Miles US\$	Equivalente en millones de pesos colombianos
Activos	1,968	5,850	3,104	9,261
Pasivos	(8,271)	(24,582)	(11,394)	(34,000)
Posición pasiva neta	(6,303)	(18,732)	(8,290)	(24,739)

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

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de no poder cumplir de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la Compañía. Este riesgo se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

La Administración de la Compañía mantiene una política de liquidez, acorde con el flujo de capital de trabajo, ejecutando los compromisos de pago a los proveedores de acuerdo con la política establecida. Esta gestión se apoya en la elaboración de flujos de caja y de presupuesto, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de tesorería necesaria para atender las necesidades de liquidez.

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.

Pérdida básica por acción

La pérdida básica por acción se calcula con base en el promedio anual ponderado de las acciones en circulación, al cierre de los períodos informados fue:

30 de septiembre de	Valor en pesos	Promedio ponderado de las acciones
2018	(467.47)	70.000.000
2017	(412.02)	70.000.000

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

Propiedades, planta y equipo, neto

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Terrenos	370,550	370,550
Construcciones y edificaciones	98,570	98,570
Construcciones en curso y maquinaria en tránsito	2,607	1,365
Vías de comunicación	3,573	3,573
Maquinaria	77,902	78,209
Equipos varios	62,422	62,421
Equipo de oficina	1,911	1,911
Equipo de cómputo y comunicaciones	15,042	15,042
Equipo de transporte	1,814	1,814
Costo neto	634,391	633,455
<u>Menos:</u> depreciación acumulada	60,770	57,769
Deterioro (*)	367	367
Total	573,254	575,319

(*) A continuación el movimiento del deterioro de propiedades, planta y equipo fue:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo inicial	367	1,059
Recuperación	-	(692)
Saldo final	367	367

No se han capitalizado costos por préstamos.

El movimiento de la propiedad, planta y equipo durante los períodos que se informan, se detalla a continuación:

	Terrenos y edificios	Construcción en curso y maquinaria en tránsito	Maquinaria y equipo	Otros activos	Total
Costo neto al 31 de diciembre de 2016	461,838	3,853	111,475	4,010	581,176
Altas	-	1,676	-	-	1,676
Bajas	-	-	(3,540)	-	(3,540)
Recuperación	684	-	-	8	692
Traslados	-	(4,163)	4,163	-	-
Gasto depreciación	(2,009)	-	(2,367)	(309)	(4,685)
Costo neto al 31 de diciembre de 2017	460,513	1,366	109,731	3,709	575,319
Altas	-	1,242	-	1	1,243
Bajas	-	-	(307)	-	(307)
Gasto depreciación	(1,502)	-	(1,276)	(223)	(3,001)
Costo neto al 30 de septiembre de 2018	459,011	2,608	108,148	3,487	573,254

Propiedades de inversión

El valor razonable de las propiedades de inversión comprendía:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Terrenos	230,722	230,722
Construcciones y edificaciones	38,217	38,217
	268,939	268,939

El valor razonable de las propiedades de inversión se determinó a través de peritos independientes quienes aplicaron los métodos comparativo, residual y factor de comercialización para definir el avalúo de los lotes (terrenos); y el método de reposición para las construcciones y edificaciones. A continuación se describen los métodos usados:

- El método comparativo se adelantó mediante el examen de la oferta y la demanda de inmuebles similares, operaciones realizadas y avalúos en el sector y zonas similares, estudio de valores de tierras con predios equiparables previo ajustes de tiempo y conformación, potencial desarrollo y localización y consulta a la base de datos de la Lonja de Propiedad Raíz (entidad colombiana calificada).

- b) 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.
- c) 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.
- d) 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 aplican castigos o deméritos por acabados y obsolescencia de estos en el mercado.

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

No hubo movimientos en las propiedades de inversión al 30 de septiembre de 2018.

El ingreso por arrendamiento generado por las propiedades de inversión con corte al 30 de septiembre de 2018 fue de \$1,491 (a septiembre 2017: \$2,381). En el período transcurrido de 2018 no se han realizado reparaciones, adecuaciones y mantenimiento a las instalaciones identificadas como propiedad de inversión (a septiembre 2017: \$89).

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	31/12/2018	USD 261.034.132 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 30 de septiembre de 2018 garantizaban las obligaciones financieras fue de \$218,687 (a 31 de diciembre 2017: \$314,324).

Nota 4 - Inversiones patrimoniales

Las inversiones patrimoniales comprendían:

	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Inversiones en subsidiarias			
Coltejer Comercial S. A. S. (*)	100%	<u>474</u>	<u>415</u>
Inversiones patrimoniales			
Promotora Nacional de Zonas Francas S. A.	16.77%	1,232	1,200
Plaza Mayor Medellín S. A.	0.11%	268	277
		<u>1,500</u>	<u>1,477</u>

(*) Coltejer Comercial S. A. S. fue constituida el 22 de febrero de 2013 por Coltejer S. A. como único accionista y tiene como objeto social la comercialización de textiles al consumidor final, a través de la operación de tiendas especializadas en venta de vestuario y productos textiles para el hogar. Se registra bajo el método de participación, el cual generó un aumento de \$59 en la inversión por los resultados con corte a septiembre de 2018 (a diciembre 2017: aumento de \$106).

A continuación se presentan las cifras e información financiera bajo Normas Internacionales de Información Financiera según adopción en Colombia, de Coltejer Comercial S. A. S., al cierre de período:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Activo	1,078	932
Pasivo	605	518
Patrimonio	473	414
Resultados	59	106

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

El saldo de deudores, comprendía:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Clientes	37,506	38,414
Vinculados económicos (Nota 20)	481	865
Ingresos por cobrar	490	1,489
Cuentas por cobrar a trabajadores	367	252
Préstamos a particulares	31	32
Deudas de difícil cobro	1,458	881
Deudores varios (*)	3,006	2,406
	43,339	44,339
Menos: deterioro de las cuentas por cobrar	3,232	3,226
	40,107	41,113
Parte no corriente	299	147
Parte corriente	39,808	40,966

(*) El saldo de deudores varios corresponde principalmente a saldos por cobrar por préstamos realizados a uniones temporales y anticipos a proveedores nacionales y del exterior.

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

Cifras expresadas en su moneda original.

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Dólares estadounidenses	1,881,978	3,159,409
Euros	15,624	14,417

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

Año vencimiento	Valor
2019	24
2020 y siguientes	275
	299

La composición por edades del saldo de deudores fue la siguiente:

A 30 de septiembre 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	33,829	3,014	502	161	37,506
Vinculados económicos	481	-	-	-	481
Ingresos por cobrar	183	-	138	169	490
Cuentas por cobrar a trabajadores	367	-	-	-	367
Préstamos a particulares	-	-	-	31	31
Deudas de difícil cobro	-	-	-	1,458	1,458
Otros deudores	1,593	-	-	1,413	3,006
Deterioro	-	-	-	(3,232)	(3,232)
	36,453	3,014	640	-	40,107

A 31 de diciembre de 2017

Tipo de deudor	No vencidas	Vencidas de 1 a 180 días	Vencidas de 181 a 360 días	Vencidas a más 361 días	Total
Clientes	30,845	6,497	269	803	38,414
Vinculados económicos	865	-	-	-	865
Ingresos por cobrar	1,154	157	78	100	1,489
Cuentas por cobrar a trabajadores	252	-	-	-	252
Préstamos a particulares	-	3	-	29	32
Deudas de difícil cobro	-	-	-	881	881
Otros deudores	964	29	-	1,413	2,406
Deterioro	-	-	-	(3,226)	(3,226)
	34,080	6,686	347	-	41,113

El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar comprendía:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo inicial	3,226	1,781
Provisión	158	3,178
Recuperación	(151)	(623)
Castigo	-	(981)
Diferencia en cambio	(1)	(129)
	3,232	3,226

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 noviembre de 2018 que cubre hasta 40 veces la prima devengada.

Nota 6 - Inventarios, neto

El saldo de inventarios comprendía:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Materias primas	3,182	2,889
Productos en proceso	11,508	15,710
Productos terminados	33,007	28,835
Mercancía no fabricada por la empresa	3,461	5,774
Materiales, repuestos y accesorios	261	26
Inventarios en tránsito	1,178	1,041
	52,597	54,275
<u>Menos: ajuste a valor neto de realización</u>	3,921	3,394
	48,676	50,881

El movimiento del ajuste a valor neto de realización comprendía:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo inicial	3,394	3,194
Provisión ajuste valor neto de realización	527	200
Saldo final	3,921	3,394

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

	1 de enero al 30 de septiembre de		1 de julio al 30 de septiembre de	
	2018	2017	2018	2017
Costo de ventas sin recuperación de VNR	106,918	115,840	36,310	42,679
Deterioro (recuperación) ajuste valor neto de realización	527	(51)	643	-
Total costo de ventas	107,445	115,789	36,953	42,679

Al 30 de septiembre de 2018 se tienen inventarios en garantía por valor de \$31,957 (31 de diciembre 2017: \$19,110) para respaldar obligaciones con entidades financieras.

Nota 7 - Obligaciones financieras

El saldo de las obligaciones financieras comprendía:

A 30 de septiembre de 2018

Entidad	Tasa	Capital	Intereses	Total	Vencimiento final
Fondo Escalonado por Compartimientos					
BTG Pactual Crédito	13.0% EA	13,998	417	14,415	2018
Bursátiles Ganaderos de Colombia S. A.	14.19% EA	6,697	192	6,889	2018
Banco Colpatría Red Multibanca (Terrenos - Reestructuración - Turbina)	11.91% EA	8,280	65	8,345	2020
Total		28,975	674	29,649	
Menos: porción corriente		26,215	674	26,889	
Porción no corriente		2,760	-	2,760	

A 31 de diciembre de 2017

Entidad	Tasa	Capital	Intereses	Total	Vencimiento final
Grupo Bolívar (Distribuidora Tropical Bolívar S. A. - Convenio Empresarial S. A. S. - Provecol Antioquia S. A.- Distribuidora Tropical de Sucre S. A.)	16.8% EA	20,312	-	20,312	2018
Financiera Dann Regional Compañía de Financiamiento S. A.	DTF+10% EA	779	9	788	2018
Fondo Escalonado por Compartimientos					
BTG Pactual Crédito	12.9% EA	7,321	228	7,549	2018
Bursátiles Ganaderos de Colombia S. A.	16.27% EA	5,139	126	5,265	2018
Banco Colpatría Red Multibanca (Terrenos - Reestructuración - Turbina)	11.91% EA	12,865	-	12,865	2020
Obligación de Ley 550 moneda nacional	50% DTF EA	447	5	452	2018
Obligación de Ley 550 moneda extranjera		3,488	-	3,488	2018
Total		50,351	368	50,719	
Menos: porción corriente		43,909	368	44,277	
Porción no corriente		6,442	-	6,442	

El vencimiento para los próximos años de las obligaciones financieras no corrientes, al 30 de septiembre de 2018, se detalla a continuación:

Vencimiento	Valor
2019	1,839
2020	921
	2,760

Al 31 de diciembre de 2017 referente a las tasas de interés para las acreencias en Ley 550; las obligaciones en moneda nacional con entidades financieras, proveedores y acreedores internos, se causaban al 50% del DTF. Para las obligaciones en moneda extranjera a partir del 17 de marzo de 2000, no se causaba ni se pagaba intereses, sólo se reconocía la diferencia en cambio. De acuerdo a los plazos pactados, el vencimiento de estas obligaciones era febrero de 2018, por lo que en abril de 2018 se reclasificó al rubro de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, los saldos en moneda nacional y extranjera que al 31 de marzo de 2018 no habían sido cobrados por los respectivos terceros.

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 son retenidos por la Compañía.

Cada pago de la opción de compra se distribuye entre el pasivo y los costos financieros. La carga financiera se presenta como deudas (obligaciones financieras) en corrientes o no corrientes según si el vencimiento de los pagos de las opciones es inferior o no a un período de 12 meses. Los costos financieros se cargan a los resultados durante el período del contrato, de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada período.

Se constituyó un patrimonio con Fiduciaria Colpatria S. A. el 10 de junio de 2010 para que administre bienes inmuebles del complejo industrial en Itagüí, lo cual implicó dación en pago de los derechos al Banco Colpatria S. A.; sin embargo, en marzo de 2015 se refinanció la deuda para pagar en 60 meses a partir de marzo de 2015 con fecha de recuperación en febrero de 2020. Como parte de este contrato Coltejer se obliga a mantener un porcentaje máximo o total de endeudamiento financiero (incluidas las obligaciones financieras fuera de balance) que no supere al valor de 8 veces el EBITDA para los 3 primeros trimestres de 2015, 5 veces el EBITDA para el cierre del año 2015 y 4 veces el EBITDA para el año 2016 en adelante hasta el pago total de la obligación. Este indicador es medido en forma trimestral sobre la base del EBITDA generado en los últimos 12 meses.

Durante 2014 se entregaron derechos en garantía por valor de \$6,874 a Distribuidora Tropical de Bolívar S. A. y por \$5,625 a Convenio Empresarial S. A. S. Originalmente, la obligación financiera sería pagada en 2016, en noviembre de 2015 se refinanció la deuda ampliando el plazo hasta febrero de 2018. El día 23 de febrero de 2018 se realizó el pago de la obligación, se encuentra en trámite la transferencia de dominio de bienes, que habían sido dados en garantía.

Se suscribió en noviembre de 2008 un contrato de leasing financiero con Financiera Dann Regional Compañía de Financiamiento S. A. de un bien inmueble en el complejo industrial de Itagüí, a una tasa de interés del DTF + 8.88% EA, fecha de terminación del contrato original noviembre 2015; sin embargo, en ese mismo mes se refinanció el saldo a 8 meses a una tasa de interés del DTF + 11.88% EA. Se cancela en el mes de marzo de 2016 la obligación y se toma una nueva por valor de \$3,414 millones a un plazo de 24 meses con una tasa del DTF + 10 EA. Esta obligación se terminó de cancelar en el mes de abril de 2018.

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

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Proveedores nacionales	20,508	26,389
Proveedores exterior	1,832	183
Cuentas por pagar de costos y gastos	3,350	2,799
Cuentas por pagar oficiales	5,614	7,258
Otros acreedores	4,102	716
	35,406	37,345
Menos: porción no corriente	1,661	1,289
 Porción corriente	33,745	36,056
Vinculados económicos (Nota 20)	237,212	189,746
Menos: porción no corriente	2,137	2,137
 Porción corriente	235,075	187,609

Nota 9 - Beneficios a empleados

El saldo de beneficios a empleados comprendía:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Beneficios a corto plazo		
Salarios por pagar	-	4
Cesantías consolidadas	1,296	1,636
Intereses sobre las cesantías	119	191
Vacaciones consolidadas	903	452
Prestaciones extralegales	894	331
	3,212	2,614
Beneficios post- empleo		
Prima de jubilación (9.1.1)	467	473
Pensiones de jubilación (9.1.2)	12,563	13,317
	13,030	13,790
Beneficios por terminación (9.2)	2,719	3,635
	18,961	20,039
Menos: porción corriente	4,691	4,108
 Porción no corriente	14,270	15,931

9.1 Beneficios post - empleo

Beneficios post - empleo

a) Plan de aportación definido

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 30 de septiembre de 2018 es de \$2,035 (30 de septiembre 2017 \$2,084).

b) Plan de beneficios definido

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 generalmente 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 2017:

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 Máximos/Limitaciones salariales	N/A
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	366 personas.

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 2017:

1. Hipótesis financieras

Tasa de descuento	6,51%. 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 3.5%.

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	82 personas.

Los movimientos del valor actual de las obligaciones por prima de jubilación y pensiones de jubilación al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se presentan a continuación:

9.1.1 Prima de jubilación:

Valor actual del beneficio a diciembre de 2016	800
Costo por servicios	100
Beneficios pagados	(55)
Ganancias actuariales no reconocidas (*)	(372)
Valor actual del beneficio a diciembre de 2017	473
Recuperación de provisión	(6)
Valor actual del beneficio a septiembre de 2018	467

9.1.2 Pensiones de jubilación:

Valor actual del beneficio a diciembre de 2016	10,933
Costo por servicios	994
Beneficios pagados	(964)
Pérdidas actuariales no reconocidas (*)	2,354
Valor actual del beneficio a diciembre de 2017	13,317
Beneficios pagados	(754)
Valor actual del beneficio a septiembre de 2018	12,563

(*) 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:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo inicial	3,635	4,913
Actualización del valor	(695)	436
Pagos realizados	(221)	(1,714)
Saldo final	2,719	3,635

Nota 10 - Impuestos corrientes y diferidos

Impuestos corrientes

El saldo de pasivos por impuestos corrientes, comprendía:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto sobre las ventas por pagar (*)	8,833	10,635
Impuesto de industria y comercio	42	-
Impuesto predial	253	92
Impuesto a la riqueza (*)	1,841	1,756
	10,969	12,483
Menos: porción corriente	5,131	4,895
Porción no corriente	5,838	7,588

(*) 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, comprendía:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto sobre la renta	492	1,367
Menos: anticipo de impuestos asociados a renta	6,245	4,834
Saldo a favor (impuestos corrientes)	(5,753)	(3,467)
Menos: anticipos de otros impuestos	216	184
	(5,969)	(3,651)

De acuerdo con disposiciones fiscales, la Compañía determinó la provisión para el impuesto sobre la renta con base en la renta presuntiva, en la proporción correspondiente al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre, respectivamente.

El cálculo de la renta presuntiva se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Patrimonio líquido del año anterior	53,566	101,834
Valores a excluir (acciones y bonos)	(466)	(747)
Patrimonio base para la renta presuntiva año completo	53,100	101,087
Tarifa renta presuntiva (*)	3.5%	3.5%
Renta presuntiva anual	1,858	3,538

(*) El Artículo 95 de la Ley 1819 de 2016, que aprobó la reforma tributaria estructural, modificó el Artículo 188 del Estatuto Tributario, el cual regula la base y el porcentaje de la renta presuntiva. En este sentido, a partir del año gravable 2017 se presume que la renta líquida del contribuyente del impuesto sobre la renta no es inferior al 3.5% del 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:

	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Renta líquida gravable año completo	1,858	3,538
Tasa impositiva	33%	34%
Impuesto sobre la renta por el año completo	613	1,203
Gasto por impuesto sobre la renta al 30 de septiembre (1)	460	903
Sobretasa para impuesto sobre la renta (*)		
Renta líquida gravable año completo	1,858	3,538
Menos: base mínima no gravable	800	800
Base gravable sobretasa anual completa	1,058	2,738
Tarifa sobretasa	4%	6%
Sobretasa para impuesto sobre la renta anual por el año completo	42	164
Sobretasa para el impuesto sobre la renta al 30 de septiembre (2)	32	123
Gasto por impuesto sobre la renta (1) + (2)	492	1,026

La tasa de impuesto de renta aplicable de acuerdo con la legislación colombiana en el año 2018 es del 37% para el 2017 fue del 40%(incluida la sobretasa). La disminución en la tarifa de impuesto sobre la renta aplicable a la Compañía se debe a cambios en la legislación tributaria colombiana.

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 en el que las diferencias temporales se revertirán (37% para 2018 y 33% del 2019 en adelante).

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de los años 2012 a 2017, 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 en el período fue como se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Provisión impuesto de renta corriente	492	1,026
Impuesto diferido, neto	(2,632)	347
(Ingreso) gasto por impuestos, neto	(2,140)	1,373

Tasa efectiva de impuestos

La tasa efectiva de impuestos del período fue la siguiente:

	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Impuesto sobre la renta - corriente	492	1,026
Impuesto diferido, neto	(2,632)	347
Total impuesto corriente	(2,140)	1,373
Pérdida antes de impuestos contable	(34,863)	(27,468)
Tasa efectiva de impuestos	(6.14%)	4.99%

Activos y pasivos por impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos comprendían:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activo por impuesto diferido	6,233	2,281
Pasivo por impuesto diferido	(101,970)	(100,650)
Pasivo por impuesto diferido, neto	(95,737)	(98,369)

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldos al 1 de enero	(98,369)	(88,468)
Crédito al estado de resultados, neto	2,632	(9,778)
Cargo a otros resultados integrales	-	(123)
Saldo al 30 de septiembre	(95,737)	(98,369)

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:

	Deudores	Inventarios	Obligaciones financieras	Cuentas por pagar y provisiones	Impuestos	Otros	Total
IMPUESTOS DIFERIDOS ACTIVOS							
Saldo al 31 de diciembre de 2016	334	1,054	49	698	860	336	3,331
Cargo (crédito) al estado de resultados	(334)	66	(41)	285	(860)	(166)	(1,050)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	1,120	8	983	-	170	2,281
Cargo (crédito) al estado de resultados	357	175	1,173	873	4	1,370	3,952
Saldo al 30 de septiembre de 2018	357	1,295	1,181	1,856	4	1,540	6,233

	Propiedades planta y equipos	Obligaciones financieras	Otros	Total
IMPUESTOS DIFERIDOS PASIVOS				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(91,775)	(24)	-	(91,799)
Cargo (crédito) al estado de resultados	(8,732)	17	(13)	(8,728)
Cargo (crédito) a los resultados integrales	-	-	(123)	(123)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(100,507)	(7)	(136)	(100,650)
Cargo (crédito) al estado de resultados	(1,104)	(56)	(160)	(1,320)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(101,611)	(63)	(296)	(101,970)

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 períodos informados:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Litigio laboral	1,476	1,476

El movimiento de la provisión realizada fue el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo inicial de la provisión	1,476	746
Gasto por mayor provisión	-	730
Saldo final	1,476	1,476

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 \$486. 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 \$137,898. 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 \$1,026, 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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, comprendía:

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

* Expresado en pesos colombianos.

Nota 13 - Reservas

Las reservas al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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
	<u>19,807</u>

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 emitido. 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:

	1 de enero al 30 de septiembre de		1 de julio al 30 de septiembre de	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas nacionales	99,119	128,437	29,988	50,096
Ventas de exportación	11,559	6,027	3,655	2,494
Devoluciones, rebajas y descuentos	(2,869)	(13,333)	(1,005)	(3,981)
Otros ingresos	-	9	-	9
	<u>107,809</u>	<u>121,140</u>	<u>32,638</u>	<u>48,618</u>

Los principales clientes externos cuyas ventas representan el 8% o más del total de ingresos percibidos, se presentan a continuación:

	<u>% en 2018</u>	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>30 de septiembre de 2017</u>
Fondo Rotatorio de la Policía Nacional	12.67%	13,659	-
John Uribe e hijos S. A.	7.89%	8,513	15,192
C. I. Jeans S. A.	5.68%	6,129	16,592
Otros clientes		79,508	89,356
		<u>107,809</u>	<u>121,140</u>

Nota 15 - Gastos de administración y ventas

Los gastos operacionales de administración y ventas, comprendían:

	1 de enero al 30 de septiembre de		1 de julio al 30 de septiembre de	
	2018	2017	2018	2017
Gastos de administración				
Honorarios	788	760	252	337
Impuestos	1,337	832	410	277
Arrendamiento y comisiones	64	69	(6)	22
Contribuciones	120	135	69	86
Seguros	64	78	24	32
Servicios	335	251	96	86
Papelería, gastos de viaje y publicidad	282	43	116	-
Gastos legales	33	31	2	4
Sostenimiento	25	72	3	13
Depreciaciones	157	161	53	52
Otros	131	128	57	24
	3,336	2,560	1,076	933
Gastos de ventas				
Honorarios	17	58	-	14
Impuestos	828	1,033	318	344
Arrendamiento	26	62	7	11
Seguros	155	188	45	78
Servicios	168	395	34	83
Legales	21	22	5	10
Adecuación y sostenimiento	191	160	71	69
Depreciaciones	46	46	16	43
Gastos de viaje	29	137	7	42
Comisiones	1,673	627	50	541
Provisiones	158	523	21	156
Diversos	266	321	77	104
	3,578	3,572	651	1,495
Total gastos de administración y ventas	6,914	6,132	1,727	2,428

Nota 16 - Gastos por beneficios a empleados

Los gastos por beneficios a empleados, comprendían:

	1 de enero al 30 de septiembre de		1 de julio al 30 de septiembre de	
	2018	2017	2018	2017
Sueldos y salarios	3,230	2,979	1,131	948
Aportes a la seguridad social	648	614	236	192
Otros beneficios (*)	1,078	1,028	432	353
	4,956	4,621	1,799	1,493

(*) 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, comprendían:

	1 de enero al 30 de septiembre de		1 de julio al 30 de septiembre de	
	2018	2017	2018	2017
Otros ingresos				
Otras ventas	1,762	1,196	273	467
Venta de activos	2,155	-	-	-
Dividendos	223	-	-	-
Arrendamientos (Nota 3)	1,491	2,381	409	576
Ventas de energía	867	653	390	579
Recuperaciones y diversos	5,076	2,060	137	400
	11,574	6,290	1,209	2,022

Los otros gastos, comprendían:

	1 de enero al 30 de septiembre de		1 de julio al 30 de septiembre de	
	2018	2017	2018	2017
Impuesto a la riqueza	-	589	-	-
Costos asociados a otras ventas	253	458	85	151
Multas y sanciones	287	401	90	112
Pérdida en venta y retiro de bienes	-	2,668	-	2,647
Impuestos asumidos	159	13	151	4
Indemnizaciones	-	81	-	(32)
Ajustes de inventario	-	50	-	-
Costo de energía y vapor	1,022	682	428	319
Gastos no deducibles y diversos	444	460	(8)	201
	2,165	5,402	746	3,402

Nota 18 - Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros comprendían:

	1 de enero al 30 de septiembre de		1 de julio al 30 de septiembre de	
	2018	2017	2018	2017
Ingreso por actualización del costo amortizado	63	469	-	160
Intereses y otros	114	68	22	12
	177	537	22	172

Los gastos financieros, comprendían:

Comisiones	1,100	1,454	301	687
Intereses	30,356	19,250	10,489	7,360
Gasto por actualización del costo amortizado	135	492	-	190
Resultados del Fideicomiso	32	1,058	-	180
Descuentos financieros y otros	617	629	237	168
	32,240	22,883	11,027	8,585

Nota 19 - Instrumentos financieros

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<u>Instrumentos financieros activos</u>		
Activos financieros corrientes		
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en Resultados		
Efectivo y equivalentes de efectivo	460	10,946
Inversiones negociables	11	18
Anticipo y saldo a favor de impuestos (Nota 10)	5,969	3,651
	6,440	14,615
b) Activos financieros a costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)	39,327	40,101
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas (Nota 20)	481	865
Total activos financieros corrientes	46,248	55,581

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos financieros no corrientes		
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Inversiones patrimoniales (Nota 4)	1,500	1,477
b) Activos financieros a costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)	299	147
Total activos financieros no corrientes	1,799	1,624
Total activos financieros	48,047	57,205

Instrumentos financieros pasivos

Pasivos financieros corrientes a costo amortizado

Obligaciones financieras (Nota 7)	26,889	44,277
Cuentas por pagar comerciales (Nota 8)	33,745	36,056
Cuentas por pagar comerciales partes relacionadas (Nota 8)	235,075	187,609

Total pasivos financieros corrientes

295,709	267,942
----------------	----------------

Pasivos financieros no corrientes a costo amortizado

Obligaciones financieras (Nota 7)	2,760	6,442
Cuentas por pagar comerciales (Nota 8)	1,661	1,289
Cuentas por pagar comerciales partes relacionadas (Nota 8)	2,137	2,137

Total pasivos financieros no corrientes

6,558	9,868
--------------	--------------

Total pasivos financieros

302,267	277,810
----------------	----------------

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 la Nota 2. La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos financieros		
Nivel I		
Efectivo y equivalentes de efectivo	460	10,946
Inversiones negociables	11	18
Anticipo y saldo a favor de impuestos (Nota 10)	5,969	3,651
	6,440	14,615
Nivel II		
Inversiones patrimoniales (Nota 4)	1,500	1,477
Total activos financieros a valor razonable	7,940	16,092

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 subordinadas, que agregadas poseen el 60.26% de las acciones de la Sociedad. El 39.74% restante de las acciones está en manos de diversos accionistas.

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

	Coltejer Comercial S. A. S.	Manufacturas Kaltex S. A. de C.V.	MCM Colombia S. A. S. (*)	Fundación Coltejer	Total
Saldos en balance					
2018					
Cuentas comerciales por cobrar	414	64	-	3	481
Cuentas por pagar	(13)	(20,037)	(215,025)	(2,137)	(237,212)
2017					
Cuentas comerciales por cobrar	356	509	-	-	865
Cuentas por pagar	(1)	(30,992)	(156,616)	(2,137)	(189,746)

(*) A partir del 5 de junio de 2017, se constituyó una obligación con MCM Colombia S. A. S., la cual consiste en préstamos para cancelar obligaciones financieras con otros terceros y capital de trabajo de la Compañía. El 21 de junio de 2018, se consolida la deuda en un solo pagaré por valor de \$208,289 con vencimiento de un año, plazo durante el cual Coltejer reconocerá y pagará intereses a la tasa del 16.5% nominal anual trimestre vencido, la cual podrá ser ajustada en cualquier momento, de mutuo acuerdo entre las partes; los intereses se liquidarán y pagarán de manera trimestral. Al 30 de septiembre de 2018 el saldo por pagar es de \$215,025, el cual comprende \$214,141 de capital y \$884 de interés causados.

	Coltejer Comercial S. A. S.	Manufacturas Kaltex S. A. de C.V.	MCM Colombia S. A. S.	Fundación Coltejer
Transacciones realizadas con cargo a resultados				
A 30 de septiembre de 2018				
Ingresos de actividades ordinarias	816	4	-	3
Ingreso por método de participación	59	-	-	-
Ingreso por arrendamiento	70	-	-	-
Ingreso por diferencia en cambio	-	3,022	-	-
Recuperaciones	-	4,028	7	-
Gasto por diferencia en cambio	-	2,530	-	-
Gastos financieros intereses	-	-	24,403	-
Otros gastos financieros	-	-	164	-
Compras	-	10,100	-	-

	<u>Coltejer Comercial S. A. S.</u>	<u>Manufacturas Kaltex S. A. de C.V.</u>	<u>MCM Colombia S. A. S.</u>	<u>Fundación Coltejer</u>
Transacciones realizadas con cargo a resultados				
A 30 de septiembre de 2017				
Ingresos de actividades ordinarias	643		-	-
Ingreso por método de participación	50		-	-
Ingreso por arrendamiento	69		-	-
Ingreso por diferencia en cambio	-	1,191	-	-
Ingreso financiero ajuste por medición	-	5	-	-
Otros ingresos	-	63	-	-
Gasto por arrendamiento	-	-	-	30
Gasto por diferencia en cambio	-	354	-	-
Gastos financieros intereses	-	-	3,395	-
Gastos financieros ajuste por medición	-	2	-	3
Otros gastos	19	-	-	-
Compras	-	26,333	-	-

Los honorarios de Junta Directiva causados al corte de 30 de septiembre de 2018 ascendieron a \$101 (a corte 30 de septiembre 2017 \$102).

La remuneración al personal clave de la dirección al 30 de septiembre de 2018 ascendió a \$1,791 (30 de septiembre de 2017 - \$1,575).

Nota 21 - Hechos posteriores

No se presentaron hechos posteriores relevantes después del cierre de los estados financieros y hasta la fecha de su aprobación, de acuerdo con la Junta Directiva llevada a cabo el 25 de octubre de 2018, que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía.