

ASAMBLEA GENERAL DE AGREMIADOS

DIAGONAL

Medellín, 18 de marzo de 2016

Orden del Día

1. Verificación del Quórum.
2. Lectura y aprobación del orden del día.
3. Nombramiento de Presidente y Secretario de la Reunión.
4. Nombramiento de comisión para revisar, aprobar y suscribir el acta de la presente Asamblea.
5. Lectura del Informe de la Junta Directiva y del Director Ejecutivo.
6. Lectura y presentación de los Estados Financieros a diciembre 31 de 2015, con sus notas y anexos y demás documentos exigidos por la ley.
7. Lectura del Informe del Revisor Fiscal.
8. Consideración y aprobación del informe de gestión, de los Estados Financieros y demás documentos, y del Dictamen del Revisor Fiscal.
9. Elección de Junta Directiva.
10. Nombramiento de Revisor Fiscal Principal y Suplente. Fijación de honorarios Revisor Fiscal.
11. Propositiones de los Corporados.



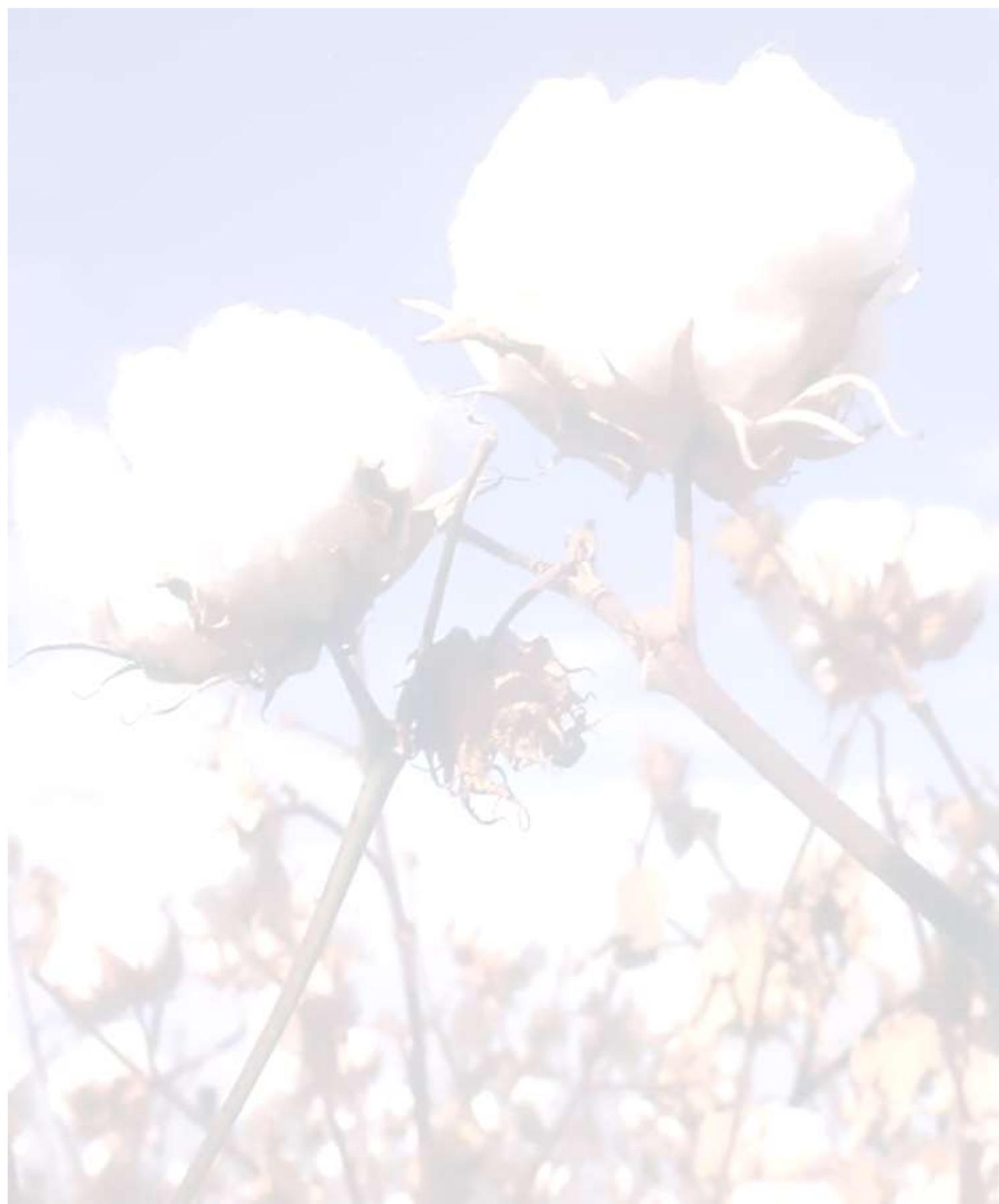


Diagonal

Corporación Distribuidora de Algodón Nacional



Informe Junta Directiva



INFORME DE GESTIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA Y DEL DIRECTOR EJECUTIVO

Cumpliendo las disposiciones legales y estatutarias de la Corporación Distribuidora de Algodón Nacional, DIAGONAL, presentamos a los señores agremiados en el día de hoy el informe de gestión con los resultados de la Corporación, correspondiente al año 2015.

MERCADOS Y ENTORNO MUNDIAL

El año 2014 presentó mayores ingresos en la fibra de algodón impulsados por mejores precios internacionales y precios inferiores de los productos que compiten con la fibra al momento de siembra, estimulando un incremento del 2% del área sembrada para la temporada algodonera 2014/15, la cual finalmente alcanzó 33.4 millones de hectáreas, produciendo 26.17 millones de toneladas de fibra. Sin embargo, la producción mundial de algodón fue algo inferior a la de la cosecha anterior como consecuencia de una reducción en el rendimiento mundial del 3% que no superó los 781 kg/ha.

Durante cinco temporadas consecutivas, la producción mundial de algodón ha superado al consumo, pero esta brecha ha venido estrechándose y sobrepasó solamente en 1.8 millones de toneladas el consumo mundial en 2014/2015.

La participación del algodón en el uso final de las fibras textiles viene disminuyendo cada año, al pasar de 68% en 1960/61 a 27% en 2014/15, y se estima que continuará decreciendo respecto a la demanda de su principal competidor el poliéster en la temporada 2015/16. Es importante anotar que la caída en los precios del algodón en 2013/14 redujo la brecha entre los precios del poliéster y el algodón; sin embargo, los precios del poliéster comenzaron a caer en diciembre de 2014, ampliando nuevamente la brecha entre los dos precios.

El consumo de algodón en el mundo, se vio incrementado en un 4% en 2014/15, influenciado por los altos precios del poliéster al inicio de la temporada, para llegar a la cifra de 24.3 millones de toneladas. El uso industrial creció en la mayoría de los grandes países consumidores, con incrementos del 2% en la China, 10% en la India, 2% en Pakistán y 1% en Estados Unidos, entre otros.

Se debe anotar que el consumo en la China para la temporada no alcanzó los niveles de 10 millones de toneladas, superados en las temporadas 2006/07, 2007/08, y 2009/10, ya que se viene produciendo una marcada tendencia a la baja, como consecuencia de los crecientes costos de producción internos (mano de obra, energía y crédito), los altos precios del algodón nacional y en especial el

cambio de políticas internas para el algodón, llevando al país a consumir 7.51 millones de toneladas en 2013/14 y 7.70 millones de toneladas en 2014/15

Es importante señalar que durante los años 2011 a 2014, el gobierno Chino compró directamente el algodón a sus productores e implementó un sistema para incrementar la reserva estratégica del país, política que proporcionó un apoyo a los precios nacionales e internacionales, contribuyendo a fortalecer el comercio mundial del algodón; sin embargo, en la temporada 2014/15 puso fin a esta política de crear reservas, y a cambio de ello ofreció un subsidio directo a sus productores de algodón. Consecuentemente las importaciones de China que en 2011/12 se habían incrementado alcanzando 5.3 millones de toneladas, empezaron a contraerse hasta niveles de 1.6 millones en 2014/15.

Contrariamente, en el resto del mundo el comercio de algodón aumentó constantemente y Bangladesh, Vietnam e Indonesia ocuparon los primeros lugares entre los importadores después de China.

En general, el comercio mundial del algodón decreció un 13% llegando a 7.52 millones de toneladas, como consecuencia de la disminución del 41% de las importaciones Chinas, las cuales pasaron de 3.07 millones de toneladas en 2013/14 a 1.65 millones en 2014/15

Las existencias mundiales de algodón han venido creciendo de 10.30 millones de toneladas en 2010/11 a 21.82 millones en 2014/15.

Consecuentemente la tendencia en los precios internacionales del algodón durante 2015, fue influenciada por los cambios en la política algodонера de China y por el crecimiento de las existencias mundiales de algodón, descendiendo el precio del algodón medido por el futuro próximo de Nueva York de 85.03 US centavos de dólar por libra en enero de 2014 a 63.34 US centavos de dólar por libra promedio año 2015.

COLOMBIA – AÑO ALGODONERO 2015

El cultivo del algodón en el país continúa descendiendo, al pasar de 43,839 toneladas en 2006 a 13,000 toneladas proyectadas en 2016. Igualmente, el consumo aparente de la industria textil ha pasado de 104,799 toneladas en 2006 a 51,440 toneladas en 2015.

Año	Producción Nacional	Consumo aparente
2006	43,839	104,799
2007	41,920	94,326
2008	34,586	85,149
2009	29,868	90,196
2010	35,717	86,032
2011	35,617	79,574
2012	33,741	59,748
2013	23,736	56,002
2014	30,710	58,926
2015	24,240	51,440
*2016	13,000	51,000

* Estimado
Fuente CONALGODON y DIAGONAL

El problema de competitividad de la producción de fibra en Colombia es grave y se evidencia fácilmente al comparar los costos de siembra reportados por los productores para la cosecha litoral 2014/2015, que ascendieron a \$5,650,424 por tonelada, con el ingreso percibido por el algodón que es cercano a los \$5,245,000 por tonelada, si se suman el precio mínimo de garantía otorgado por el gobierno para el 2015 de \$5,045,000 por tonelada y unos premios adicionales que paga la industria por calidad cercanos a los \$210,000 por tonelada.

Cosecha Costa

Tabla 11. Distribución de los Costos Totales de Fibra de Algodón Según Actividades (Pesos por tonelada)

FACTOR O INSUMO / REGIÓN	Cordoba	Sucre	Cesar Sur	Cesar Norte	Total
Preparación de Suelos	59,560	473,683	253,304	429,372	118,742
Siembra	876,607	980,853	533,773	731,733	841,508
Riego y drenajes	22,427	-	32,074	13,851	21,748
Control de Malezas	208,783	289,370	258,699	777,024	249,575
Abonamiento	670,919	460,098	865,801	1,055,423	700,606
Manejo de Plagas y Enferm.	874,477	812,361	837,808	692,535	857,720
Regulación	175,222	31,583	33,146	114,961	151,570
Recolección	1,117,385	1,120,072	941,940	1,309,611	1,112,059
Destrucción de Socas	90,413	100,009	230,277	387,820	120,779
Tierra	503,735	492,059	402,984	484,775	492,700
Asistencia Técnica	92,356	153,421	102,490	117,731	97,711
Costos Indirectos	126,179	151,273	37,091	-	111,942
Costo Financiero	397,220	363,551	253,591	116,386	366,270
Desmote y Comercialización ¹¹	1,001,599	993,941	859,022	846,499	979,142
Costo Total (\$/ton)	6,216,880	6,422,274	5,641,799	7,077,720	6,222,073
Valor Semilla por Ton. de Fibra ¹²	553,779	535,287	728,094	598,240	571,649
Costo Total Neto (\$/ton)	5,663,101	5,886,987	4,913,706	6,479,480	5,650,424

Fuente: Conalgodón

Las soluciones planteadas en el seno de la Cadena parten de una drástica reconversión tecnológica que permita hacer más eficiente el uso de insumos, un nuevo mecanismo de acceso al crédito, que facilite pagar a proveedores oportunamente mejorando los descuentos y disminuyendo la cadena de intermediarios y, por último, una reorientación de los entes investigadores y de capacitación que permitan desarrollar variedades de semillas y prácticas de siembra más apropiadas.

En referencia a la reconversión tecnológica, se estima que la inversión necesaria para tener un banco de maquinaria suficiente para 500 hectáreas se acerca a los \$ 1,000 millones y para el efecto, el Gobierno a través de FINAGRO, tiene establecido un incentivo para compra de maquinaria (ICR) cercano al 20% de la inversión, que en algunos casos puede llegar hasta el 40%, el cual incluso cubre proyectos de pozos de agua profundos, una solución planteada a la falta de distritos de riego.

Respecto al tema del financiamiento, durante el 2015 comenzó a funcionar el mecanismo denominado Forward con anticipo, garantizados mediante FAG, el cual se venía proponiendo y estructurando al Gobierno Nacional, por cerca de dos años por parte de DIAGONAL en compañía de CONALGODÓN y mediante el cual, los algodoneiros reciben un anticipo cercano al 40% del valor de la producción al momento de la siembra; con esta figura se soluciona el problema que venía

persistiendo, pues muy pocos productores eran sujetos de crédito con la banca y, los pocos desembolsos que se obtenían principalmente del Banco Agrario, estaban llegando muy tarde y en ocasiones después de la recolección de la cosecha.

En el tema de investigación y capacitación, también se definió una figura de subsidio a la asistencia técnica que se desarrolló con un acuerdo de apoyo técnico con Brasil y Turquía, y se está montando un sistema de reentrenamiento de los técnicos agrícolas.

Sin embargo, además de los profundos problemas de competitividad, el cultivo del algodón local enfrenta ahora un importante desinterés del gobierno para continuar incentivando las siembras a través del mecanismo del precio mínimo de garantía establecido en el CONPES de 2005 que expiró en 2015. Mediante este mecanismo, el sector algodonero estuvo recibiendo cerca de \$50,000 millones al año en tiempos recientes, pero el fin del mencionado programa, los resultados del apoyo en la década que funcionó y los graves problemas de déficit fiscal, han generado reservas en los cultivadores sobre si existirá protección de precio para cosechas futuras.

Ante el anuncio del Gobierno Nacional a mediados de año, de que el presupuesto del Ministerio de Agricultura se reduciría de 3.4 a 1.3 billones de pesos por la situación fiscal, y de que el fondo para apoyos a cosechas e imprevistos, de donde salen los subsidios, bajaría de \$360,000 millones a \$80,000 millones, las decisiones de apoyo se dilataron para las siembras del segundo semestre, al punto que no hubo resolución de apoyo para la cosecha litoral 2015/2016 antes del comienzo de la recolección, como es costumbre.

La Cadena ha venido insistiendo que el tema del subsidio al algodón es un compromiso gubernamental establecido frente a la desgravación total arancelaria de la fibra, estipulada en el marco del tratado de libre comercio (TLC) con Estados Unidos en 2012, y que este apoyo es inferior a la protección establecida con aranceles y contingentes a los otros cultivos de ciclo corto como maíz y arroz. Aún más, el tema del algodón pasa por el plano de la competitividad de una gran parte del sistema agrícola, ya que su uso como cultivo de rotación reduce importantes problemas fitosanitarios.

Los productores han expresado además que el Gobierno Nacional debe mantener la extensión de un apoyo importante a largo plazo, como por ejemplo un desmonte gradual del subsidio al precio a cinco años con inversiones tasadas en \$10,000 millones al año, de lo contrario, ningún productor asume el riesgo de embarcarse en inversiones así sean subsidiadas, según ellos.

Por el momento, la tasa de cambio ha mejorado en mucho el precio local logrando que el esfuerzo gubernamental sea menor, pues el subsidio, que en ocasiones

llegó a superar el 50% del precio internacional, al cierre de 2015 fue cercano al 10% del mismo y el Ministerio de Agricultura continúa evaluando propuestas de apoyo que dependan de la productividad y la adopción de tecnologías, más que del precio mismo como ha venido ocurriendo.

Producción de Algodón Fibra en Colombia y Área de Siembra 2011 -2015

Cosechas	2011	2012	2013	2014	2015
Área*	43,931	44,076	31,579	33,517	30,000
Litoral **	20,690	26,500	13,835	17,525	13,600
Interior **	14,927	7,241	9,945	13,185	10,640
Total **	35,617	33,741	23,736	30,710	24,240

* En hectáreas y ** toneladas

El precio ponderado anual pagado por DIAGONAL durante el año 2015 por fibra nacional para algodón con base SLM 1-1/16" fue de \$3,614,766 por tonelada, superior en un 0.22% al correspondiente promedio ponderado anual del período anterior, que fue de \$3,606,720 por tonelada.

Algodón Nacional Base SLM 1 1/16" Precio promedio ponderado por tonelada 2011- 2015*

Cosecha	2011	2012	2013	2014	2015
Litoral	7,646,482	3,395,012	3,107,023	3,944,843	3,403,564
Interior	4,339,923	3,096,312	3,617,467	2,840,688	4,240,582

(\$) en pesos por tonelada SLM 1 1/16"

CONSUMO Y SUMINISTRO DE ALGODÓN Y OTRAS FIBRAS

El consumo de algodón de las empresas afiliadas a DIAGONAL en el año 2015, descendió a 46,130 toneladas, con una composición del 38.90% de algodones nacionales, equivalente a 17,944 toneladas y del 61.10% de algodones importados, correspondiente a 28,186 toneladas.

**Consumo Algodón Nacional e Importado - DIAGONAL
2011- 2015***

	2011	2012	2013	2014	2015
Litoral	16,171	22,578	11,518	15,078	12,357
Interior	10,785	5,160	6,298	6,655	4,170
Ajuste Inventarios	-7,909	5,294	1,020	-1,015	1,417
Total Nacional	19,047	33,032	18,836	20,718	17,944
Importado	43,268	25,143	31,153	29,689	28,146
Ajuste Inventarios	3,009	-1,805	78	-1,277	40
Total Importado	46,277	23,338	31,231	28,412	28,186
Volumen Total	65,324	56,370	50,067	49,130	46,130

*En toneladas

De otra parte, los afiliados a DIAGONAL consumieron 1,976 toneladas de hilazas y 4,249 toneladas de poliéster y otras fibras, que sumadas al consumo de algodón de 46,130 toneladas, totaliza un consumo global de fibra a través de la Corporación de 52,355 toneladas en 2015, frente a 54,466 toneladas en 2014.

**Consumo Aparente de Algodón en Colombia
2011-2015***

	2011	2012	2013	2014	2015
Nacional	35,617	33,741	23,736	30,710	24,240
Exportaciones	0	-197	-777	-2,398	-600
Importaciones	43,957	26,204	33,043	30,614	29,952
Imp. Z. Franca	0	0	0	0	0
Total año	79,574	59,748	56,002	58,926	53,592

* En toneladas

GESTIÓN COMERCIAL

DIAGONAL importó 19,878 toneladas por el puerto de Urabá, equivalentes al 71% de las 28,146 toneladas nacionalizadas en el año 2015. Los ahorros en el uso de este puerto generados por menores fletes marítimos, en razón al manejo de carga de compensación, menor distancia a las fábricas y menores costos de manejo,

ascienden aproximadamente a \$1,777 millones. Se importaron además 4,580 toneladas de poliéster por el puerto de Buenaventura y 2,718 toneladas de hilaza

En el decreto No 2530 de diciembre 12 de 2014 se asignaron a Diagonal 20,400 toneladas para ser nacionalizadas con un arancel del 0% pero solo se utilizaron 2,852 toneladas (14%). Esto debido a que se demoró en salir la reglamentación del decreto y las fábricas ya habían comprado algodón de EEUU y Argentina, según su proyección de consumo.

En el año 2015 importamos 1,866 toneladas más, por el puerto de Cartagena y se negoció con COMPAS que le sacaran muestras a estos algodones así al momento de ser despachados ya tendrían los análisis de los mismos, y con miras a despachar desde Cartagena por líneas de producción, ayudando esto a ser más eficiente en el manejo del espacio en las bodegas de las fábricas.

En el Laboratorio de Fibras de DIAGONAL, se analizaron y determinaron las características de 59,232 muestras de la cosecha litoral, 33,096 de la cosecha interior y 19,550 de algodón importado.

GESTION CORPORATIVA

Como se mencionó anteriormente, en 2015 se pudo efectivamente operar el sistema de Forwards con anticipo garantizado mediante FAG, mecanismo mediante el cual DIAGONAL, como comprador de fibra, establece un contrato de compraventa a futuro con los vendedores de algodón en compañía de un inversionista (denominado comprador adherente), quien entrega al vendedor un anticipo garantizado por FINAGRO a cambio de un rédito en intereses. A la entrega del producto, DIAGONAL paga los valores entregados en el mencionado anticipo al inversionista y el remanente al productor; si el pago al inversionista no alcanza a cubrir su aporte por falta de entrega del subyacente, FINAGRO cubre la totalidad del faltante.

La figura anterior se utilizó para la financiación de la cosecha litoral 2015/2016, la cual se siembra en septiembre y octubre de 2015. Sin embargo, debido a algunos inconvenientes en la expedición oportuna de la reglamentación y en el inminente cierre de período de siembra determinado por el ICA para octubre 15 de 2015, no hubo tiempo suficiente para socializar la figura con los inversionistas y DIAGONAL tuvo que actuar a su vez, como comprador y como inversionista.

Por lo anterior, la Corporación entregó anticipos garantizados 100% con FAG por un monto de \$3,972 millones y se entregaron otros \$387 millones a través de inversionistas, generando en total un financiamiento suficiente para 3,250 toneladas de algodón equivalentes a cerca de un 45% del estimado de producción de la cosecha.

De otro lado, atendiendo la necesidad de capital de trabajo que ha generado el incremento en precio del algodón por tasa de cambio, DIAGONAL consiguió financiamiento para la textilera COLTEJER por un monto equivalente a \$17,070 millones, entregando garantías al Banco Popular basadas en un terreno de 17,204 metros cuadrados avaluado en \$36,122 millones, de propiedad de COLTEJER.

Sobre dicho lote, le habían sido cedidos previamente a DIAGONAL los derechos económicos de un contrato de fiducia, mediante el cual COLTEJER estableció un patrimonio autónomo por escritura pública con la Fiduciaria Popular.

Adicionalmente, durante 2015 DIAGONAL financió en promedio \$42,220 millones a sus afiliados a una tasa promedio de 0.75% m.v., que incluye el costo promedio de los recursos obtenidos a través de créditos con la banca local y el costo de la emisión de los certificados de depósito con que se garantizan estos créditos. Los cupos con los establecimientos de crédito cerraron el año en un nivel de \$156,000 millones y con los Almacenes Generales de Depósito en \$130,000 millones.

En el segundo semestre de 2015 se negoció con los algodonereros un esquema de valorización del algodón, basado únicamente en los resultados de calidad ejecutados con el instrumento HVI, a diferencia de la forma en que por muchos años se ha venido haciendo con una combinación de clasificación humana y por máquina.

Esta metodología de valoración, que en su mayor porcentaje se asimila al mecanismo de Estados Unidos de donde se importa más del 85% de la fibra internada en Colombia y será efectiva a partir de 2016, permitirá darle más agilidad, transparencia y adaptar a esquemas internacionales la comercialización nacional.

Para el efecto se ejecutó sobre más de 1 millón de pacas y un período de tiempo de 10 años, una correlación de la clasificación manual y la clasificación mecánica, calculada con base en la tabla de valoración americana denominada Loan, para encontrar un algoritmo que permitiera usar esta última como patrón de pagos y que no demeritara la compensación a los productores, en especial tratando de resolver el problema de que los colores del algodón americano y el nacional son sustancialmente distintos.

En el periodo DIAGONAL ejecutó compras de mercancía en moneda nacional por la suma de \$65,489 millones, giros al exterior por USD 48.2 millones y \$39,116 millones por concepto de gastos e impuestos asociados a esas compras.

Los excedentes del ejercicio fueron de \$465.8 millones, apoyados por unos ingresos de actividad ordinaria que ascendieron a \$1,697.8 millones en 2015, respecto a \$2,094.7 millones en 2014, y unos Ingresos financieros y otros que pasaron de \$2,040.2 millones en 2014 a 2,316.4 millones en 2015.

La reducción en los ingresos de actividad ordinaria de \$396.9 millones menos en 2015 frente a 2014, se debió principalmente a una reducción de cuotas equivalente a \$5,000 por tonelada acordada a principio de año con la junta, la cual aportó \$263.0 millones al descenso. El resto de la disminución por \$133.9 millones, corresponde a la reducción en consumo y a un cambio de su composición que favoreció el algodón importado de menor cuota (el algodón importado quedó a principios de 2015 en \$ 23,000 por tonelada y la del algodón nacional en \$ 35,000 por tonelada).

Sin embargo, con un incremento en los ingresos distintos a las actividades ordinarias de \$276,1 millones equivalentes al 13.5 % y con unos gastos de administración muy estables que en 2014 alcanzaron los \$3,828.7 millones y llegaron en 2015 a \$3,548.3, fue posible presentar un excedente en el ejercicio.

ASPECTOS DE PERSONAL

Al finalizar el año 2015 la planta de personal de DIAGONAL fue de 18 empleados con contrato a término indefinido, distribuidos en la Oficina Principal de Medellín, el laboratorio de Fibras y las agencias de Cereté y El Espinal.

Todos los trabajadores de la Corporación están en el régimen general de prestaciones sociales del Código Sustantivo del Trabajo y además tienen acceso a préstamos para compra y mejoramiento de vivienda, vehículo o motocicleta y calamidad doméstica.

El año pasado continuó DIAGONAL con los mismos pensionados, compartidos seis (6) con el anterior Instituto de Seguros Sociales y un (1) pensionado totalmente a cargo de la Corporación.

A 31 de diciembre de 2015, DIAGONAL no presentaba ninguna demanda de carácter laboral.

De los señores Agremiados,

Junta Directiva – Miembros principales:

Lina María Posada J.
Presidente Junta Directiva.

Juan Octavio Mejía A.

Elsa Gladys Muñoz G.

Germán A. Serrano G.

Jorge Hernán Olarte Ochoa
Director Ejecutivo
Medellín, Marzo 4 de 2016

Catalina Maria Hoyos U.

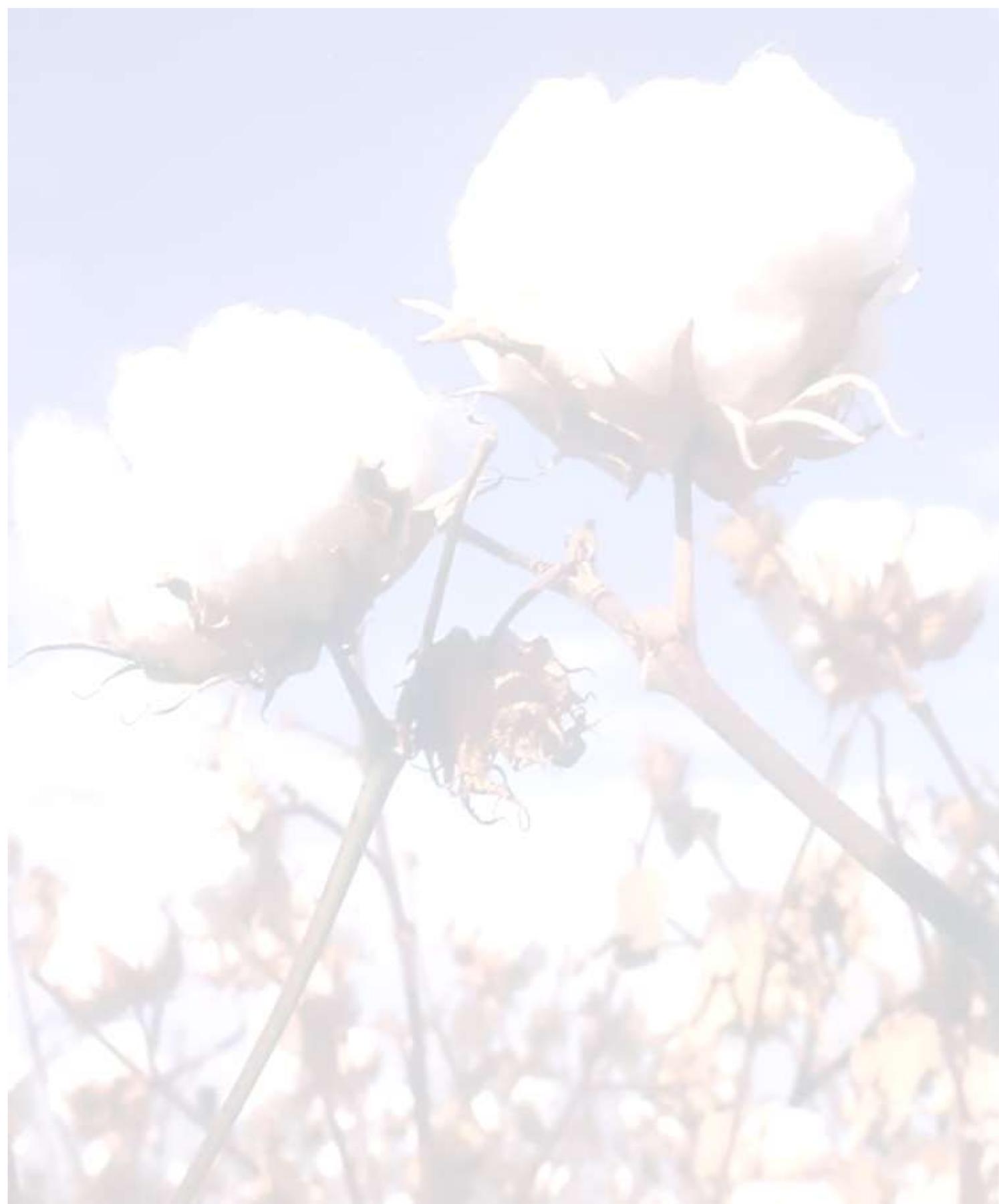


Diagonal

Corporación Distribuidora de Algodón Nacional



Estados Financieros

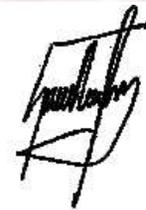


**CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALGODÓN NACIONAL
DIAGONAL
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA**

(Valores expresados en miles de pesos)

ACTIVO	Notas	DIC-31-2015	DIC-31-2014
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	3	7,843,759	7,986,818
TERRENOS		2,421,671	2,421,671
CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES		5,998,316	5,998,316
MAQUINARIA Y EQUIPO		2,125,211	2,119,215
EQUIPO DE OFICINA		255,197	250,617
EQUIPO DE CÓMPUTO Y COMUNICACIÓN		379,522	365,068
EQUIPO DE TRANSPORTE		237,908	237,908
ACUEDUCTO, PLANTAS Y REDES		382,558	382,558
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		(3,956,624)	(3,788,535)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		7,843,759	7,986,818
ACTIVO CORRIENTE			
DEUDORES DEL MANDATO		23,240,069	9,011,666
CLIENTES DEL MANDATO	4	23,274,079	8,486,480
SALDOS A FAVOR DE LOS MANDANTES	5	(120,680)	(171,558)
GASTOS POR FACTURAR A LAS FÁBRICAS	6	86,670	696,744
MERCANCÍAS DEL MANDATO	7	32,866,848	22,382,964
DEUDORES DE LA OPERACIÓN		4,459,151	751,650
ANTICIPOS Y AVANCES	8	4,009,768	772
CUENTAS POR COBRAR A TRABAJADORES		101,732	57,041
PRESTAMOS A ALGODONEROS	9	312,948	641,000
DEUDORES VARIOS	10	34,703	52,837
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO		702,755	1,652,985
CAJA		20,138	8,397
BANCOS		531,021	1,497,035
CUENTAS DE AHORRO		143,680	143,682
FONDOS		7,916	3,871
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		61,268,823	33,799,265
TOTAL ACTIVOS		69,112,582	41,786,083


JOSE O. DIRECTOR EJECUTIVO


GUSTAVO M. ACIOS M. ABLE
(Ver certificación Adjunta)

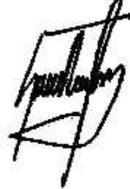

ANDRES FELIX REVISOR FISCAL
T.P. N° 71360-T
(Ver Dictamen Adjunto)

**CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALGODÓN NACIONAL
DIAGONAL
ESTADO DE POSICION FINANCIERA**

(Valores expresados en miles de pesos)

PATRIMONIO	Notas	DIC-31-2015	DIC-31-2014
CAPITAL SOCIAL		2,500	2,500
RESULTADOS DEL EJERCICIO		465,839	306,144
SUPERÁVIT NO DISTRIBUIBLE		15,336,420	15,046,865
TOTAL PATRIMONIO		15,804,759	15,355,509
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
PENSIONES DE JUBILACIÓN	11	1,075,434	1,465,051
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1,075,434	1,465,051
PASIVO CORRIENTE			
OBLIGACIONES FINANCIERAS	12	49,491,376	23,118,486
PROVEEDORES	13	631,071	67,224
CUENTAS POR PAGAR		1,131,958	813,132
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	14	1,095,250	761,939
RETENCIÓN EN LA FUENTE		19,130	31,388
RETENCIONES Y APORTES DE NOMINA		17,578	19,805
IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS		773,053	753,550
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	15	756,133	739,543
IVA POR PAGAR		16,920	14,007
OBLIGACIONES LABORALES		188,191	195,685
CESANTÍAS CONSOLIDADAS		34,821	32,927
INTERESES SOBRE CESANTÍAS		3,992	3,935
VACACIONES CONSOLIDADAS		149,378	158,823
PASIVOS ESTIMADOS		16,740	17,446
TOTAL PASIVO CORRIENTE		52,232,389	24,965,523
TOTAL PASIVO		53,307,823	26,430,574
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		69,112,582	41,786,083

JOF  TE O.
DIRECTOR EJECUTIVO

GUST 
D
(Ver Certificación Adjunta)

ACIOS M.
TABLE
T

ANDRES FEL 
REVISOR FISCAL
T.P. N° 71360-T
(Ver Dictamen Adjunto)

**CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALGODÓN NACIONAL
DIAGONAL
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
(Valores expresados en miles de pesos)**

RESULTADOS	Notas	DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE	
		2015	2014
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		1,697,759	2,094,653
CUOTAS DE SOSTENIMIENTO ALGODÓN NACIONAL		735,876	934,297
CUOTAS DE SOSTENIMIENTO IMPORTACIONES		961,883	1,160,356
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(3,548,285)	(3,828,751)
BENEFICIOS A EMPLEADOS		(1,374,794)	(1,714,722)
HONORARIOS		(164,596)	(132,519)
IMPUESTOS		(203,981)	(207,655)
ARRENDAMIENTOS		(2,332)	(2,700)
AFILIACIONES		(57,831)	(34,927)
SEGUROS		(118,437)	(88,734)
SERVICIOS	17	(850,578)	(824,807)
LEGALES		(3,411)	(4,857)
MANTENIMIENTOS	18	(250,645)	(356,096)
GASTOS DE VIAJE		(83,545)	(80,535)
DEPRECIACIONES		(168,089)	(139,577)
OTROS	19	(240,599)	(219,038)
GASTOS EXTRAORDINARIOS	20	(29,447)	(22,584)
OTROS INGRESOS		843,779	798,860
DIVIDENDOS		-	2,286
ARRENDAMIENTOS		94,000	72,433
SERVICIOS		639,316	607,090
UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES		-	17,402
INDEMNIZACIONES		21,300	75,377
RECUPERACIONES Y DIVERSOS		89,163	24,272
RESULTADO DE EXPLOTACION		(1,006,747)	(935,238)
NETO ACTIVIDAD FINANCIERA	21	1,472,586	1,241,382
INGRESOS FINANCIEROS		1,494,836	1,284,497
GASTOS FINANCIEROS		(22,250)	(43,115)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		465,839	306,144
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		465,839	306,144

JORGE O. DIRECTOR EJECUTIVO

GUSTAVO TR... DIRECTOR (T.P. N° 1...)
(Ver certificación adjunta)

ANDRES FELIX... REVISOR FISCAL (T.P. N° 71360-T)
(Ver Dictamen Adjunto)

**CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALGODÓN NACIONAL
DIAGONAL**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Valores expresados en miles de pesos)

DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2014 Y 2015

CUENTA

	CAPITAL SOCIAL	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDOS A ENERO 1 DE 2.014	2,500	15,046,865	0	15,049,365
Resultados del ejercicio 2.014			306,144	306,144
SALDOS A DICIEMBRE 31 DE 2.014	2,500	15,046,865	306,144	15,355,509
Traslado de los Resultados de 2.014 a los Excedentes Acumulados		306,144	(306,144)	0
Resultados del ejercicio 2.009			465,839	465,839
SALDOS A DICIEMBRE 31 DE 2.015	2,500	15,353,009	465,839	15,821,348


JORGE
DIRECTOR EJECUTIVO


GUSTAVO
E
(Ver certificación Adjunta)


ANDRES FELIPE ALZATE W.
REVISOR FISCAL
T.P. N° 71360-T
(Ver Dictamen Adjunto)

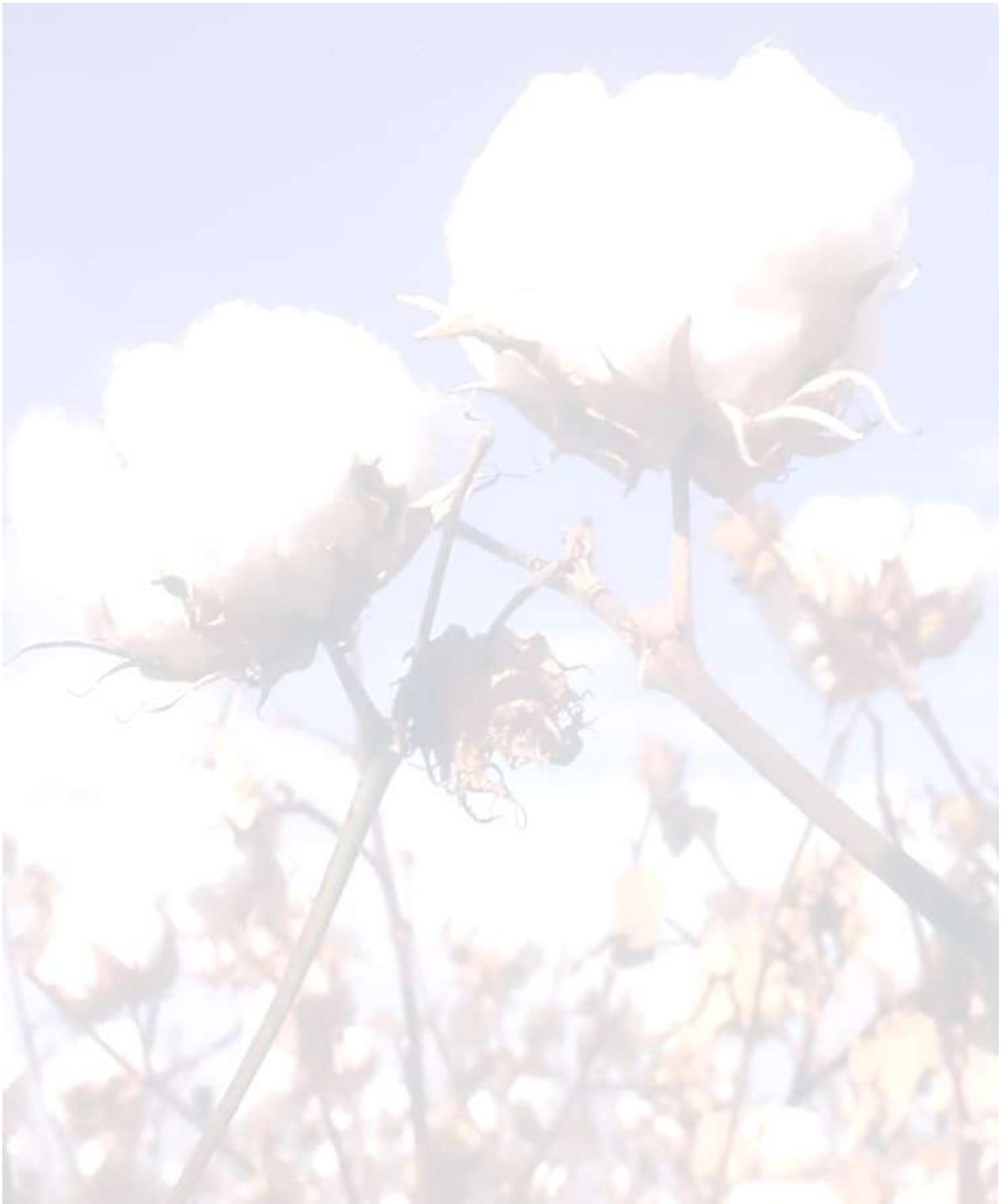
**CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALGODÓN NACIONAL
DIAGONAL
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(miles de pesos)**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2015	2014
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Excedente del periodo	465,839	306,144
Partidas que no afectan el efectivo:		
Depreciaciones de propiedades y equipos	168,089	139,577
Utilidad venta de Inversiones	-	-
Provisión Cartera	-	-
Excedente (Pérdida) en venta y/o retiro de activos fijos	-	(999)
Amortización pensiones de jubilación	(389,617)	23,834
Efectivo Generado en Operación	244,311	468,556
Variación en activos operacionales:	(28,419,785)	8,412,301
En cuentas por cobrar a clientes	(14,787,599)	8,701,494
Saldos a favor de las Fábricas	(50,878)	(40,131)
Gastos por facturar a las Fábricas	610,074	(449,703)
En mercancías por liberar	(10,483,884)	175,561
En anticipos y avances	(4,008,996)	553
En cuentas por cobrar a trabajadores	(44,691)	59,989
En préstamos a algodoneros	328,052	(145,769)
En Deudores varios	18,137	27,290
En Inversiones	-	83,017
Variación en pasivos operacionales:	27,250,278	(10,129,002)
En obligaciones financieras	26,372,890	(10,246,576)
En cuentas por pagar a proveedores	563,847	67,117
En costos y gastos por pagar	333,313	132,667
En retenciones en la fuente	(12,258)	22,335
En retenciones y aportes de nómina	(2,227)	24,095
En Iva por pagar	2,913	5,086
En cesantías consolidadas	1,894	(6,060)
En Intereses sobre las cesantías	57	(741)
En Vacaciones consolidadas	(9,445)	(23,371)
En Otros pasivos estimados	(706)	(103,554)
Efectivo por actividades de operación	(925,196)	(1,248,145)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(25,034)	(39,202)
Efectivo por actividades de inversión	(25,034)	(39,202)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Efectivo por actividades de financiación	-	-
Aumento (Disminución) neto del efectivo y sus equivalentes	(950,230)	(1,287,347)
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	1,652,985	2,940,332
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>702,755</u>	<u>1,652,985</u>


JOFRE ALARTE O.
DIRECTOR EJECUTIVO


GUSTAVO M. BLE
DIRECTOR EJECUTIVO
T.P. N° 12033-1
(Ver certificación Adjunta)


ANDRÉS FELIPE ALZATE W.
REVISOR FISCAL
T.P. N° 71360-T
(Ver Dictamen Adjunto)



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Todos los valores de este informe están expresados en miles de pesos

NOTA N° 1

ENTIDAD Y OBJETO SOCIAL

La Corporación Distribuidora de Algodón Nacional – DIAGONAL - es una entidad privada de carácter civil, que agremia a los compradores de fibra de algodón. Se constituyó el 23 de mayo de 1956 mediante resolución Número 1186 del Ministerio de Justicia.

Para efectos fiscales es una entidad de derecho privado sin ánimo de lucro y de carácter gremial, no contribuyente del impuesto de renta de acuerdo con el numeral 3 del artículo 19 del Estatuto Tributario.

Fue declarado gran contribuyente del impuesto a las ventas según resolución 12570 del 23 de diciembre de 2005. Esta responsabilidad, lo hace agente retenedor del impuesto a las ventas, a los responsables del régimen común y del régimen simplificado en las operaciones propias de la Corporación.

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.

NOTA N° 2

POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

PRESENTACIÓN ESTADO DE LA SITUACION FINANCIERA

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas contables.

El área que presenta un mayor grado de complejidad o en la que los supuestos y estimados son más significativos para la información financiera es en propiedad, planta y equipo.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros anuales preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que le son aplicables. DIAGONAL aplicó la NIIF 1 para el reconocimiento de la transición de los estados financieros bajo normas Colombianas hacia NIIF. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Decreto 3023 de diciembre de 2013, es el que se debe aplicar en DIAGONAL, como empresa clasificada en el Grupo 1. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. La Corporación prepara sus estados financieros, usando el sistema de contabilidad de causación. Los demás elementos de los activos se valoran al costo histórico.

Para las políticas y normas aplicables a la transición DIAGONAL aplicó:

1. Costo Atribuido como costo de las propiedades, planta y equipo. De acuerdo con la NIIF 1 se eligió el costo atribuido como costo de la propiedad, planta y equipo en la fecha de transición al 1 de enero de 2014, se ajustó la vida útil de cada bien con base en un criterio técnico. Como resultado de esta decisión se incrementa el gasto por depreciación, en razón a que los bienes ya estaban totalmente depreciados y reviven con una vida útil de 60 años en promedio. Para este propósito se contrató la realización del avalúo de los principales elementos que conforman la propiedad, planta y equipo a un perito independiente, quien realizó la estimación del valor razonable de los activos al 1 de enero de 2014.
2. El avalúo de los activos para el balance de apertura fue realizado por el Doctor Cesar Lozano, miembro activo de la Lonja de Propiedad Raíz del Tolima y se basó en la metodología establecida para la implementación de las NIIF, NIC 16 propiedad, planta y equipo: exigencias desde el punto de vista valuatorio. Determinación de Valor Razonable (Fair Value). Este tratamiento sirve para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer la inversión que se ha hecho, así como los cambios que se han presentado por deterioro, obsolescencia, desapropiación o por un intercambio de la propiedad, planta y equipo.
3. De acuerdo con la política definida para los activos fijos se excluyeron aquellos que no cumplieran con las condiciones de NIC 16, principalmente ante la dificultad de demostrar su generación futura de beneficios económicos. Los principales elementos de esta política son:

- Que sea un recurso tangible controlado por la empresa
 - Que sea utilizado en el giro normal de las operaciones en un periodo superior a un año o que sirvan de apoyo para sus operaciones administrativas.
 - Que se deriven beneficios económicos futuros.
 - Que su monto exceda cincuenta (50) UVT vigentes en la fecha de adquisición.
 - Que su valor pueda ser medido confiable y razonablemente.
 - Que se ha recibido satisfactoriamente y que nos han trasladado los riesgos y beneficios del mismo.
4. En DIAGONAL no se tiene el valor del cálculo actuarial representado en una inversión o fondo separado que garantice tal cifra.
5. Se presenta en renglón especial las mercancías compradas en ejercicio del mandato, que no están disponibles para la venta, están dadas en garantía a los bancos.

Las estimaciones hechas en el balance de apertura y de transición reflejan las condiciones existentes a la fecha de elaboración de cada estado financiero.

ACTIVOS

Los activos son recursos controlados por la Corporación, como resultado de hechos económicos pasados, del que se espera obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos son necesarios para el cumplimiento de las obligaciones, funciones y responsabilidades operativas, financieras y administrativas de la Corporación. Los más relevantes, en el caso de DIAGONAL, son la propiedad planta y equipo y el activo financiero, como el efectivo y equivalente de efectivo y las cuentas por cobrar propias del servicio del mandato.

En DIAGONAL, se presenta sus activos corrientes y no corrientes, sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas en su estado de situación financiera, basadas en el grado de liquidez.

- Se consideran corrientes,
 1. Los activos que se espera recuperar o cancelar dentro de los doce meses después del periodo que se está informando
 2. Que se espera realizar, vender, consumir o liquidar en el ciclo normal de operación.
 3. Se mantienen con fines de negociación

4. Se trata de efectivo o equivalente de efectivo, a menos que este se encuentre restringido y no se pueda utilizar por un ejercicio mínimo de doce meses.
 5. No se tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo (refinanciación o renovación) durante los doce meses siguientes al periodo informado.
- Los demás activos se clasifican como no corrientes. Cuando el ciclo normal de la operación no sea claramente identificable, se considerará que su duración es corriente.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos tanto en cuenta corriente como en cuenta de ahorros y los fondos que se manejan en las agencias para los gastos operacionales de ellas.

DIAGONAL, obtiene efectivo y equivalente de efectivo por las siguientes fuentes.

1. Por los abonos hechos por los mandantes, por los diferentes conceptos trasladados por DIAGONAL, en la relación de costos y gastos, por servicios del mandato.
2. Por los servicios de análisis de fibra prestados en el laboratorio de DIAGONAL a los mandantes y las agremiaciones algodoneras.
3. Por los préstamos que obtiene del sector financiero por cuenta y riesgo de los mandantes.

Cuentas por Cobrar

DIAGONAL ha clasificado los componentes de cuentas por cobrar y reconoce dos (2) grandes grupos, a saber: los asociados al desarrollo de operaciones del mandato y los relacionados con la operación.

Respecto a los deudores del mandato, se considera que las dinámicas de trabajo ofrecen una seguridad razonable respecto a la baja probabilidad de pérdida por deterioro, adicionalmente, los intereses pactados con los mandantes conservan los flujos de efectivo futuro a valores corrientes, con lo que se tiene que no es necesario reconocer deterioro.

En cuanto a las cuentas por cobrar de la operación se deben clasificar en una de las cuatro categorías de instrumentos financieros, según lo expuesto por la NIC 39. Además, se debe reconocer un menor valor de las mismas si el importe en libros es mayor que su valor recuperable estimado. Para ello, DIAGONAL debe evaluar en cada fecha de reporte, si existe evidencia de que el activo ha perdido valor. Por lo

tanto, de ser el caso, se debe presentar la cuenta por cobrar dudosa correspondiente y el movimiento de la misma durante el año identificando el tipo de cuenta a la que corresponde (comercial u otras). La valuación de las cuentas por cobrar, dadas estas circunstancias, se fundamentan en la evaluación del eventual deterioro de valor. La evaluación de la deuda debe ser individual o por deudor, según existan pocos clientes, de acuerdo con ella se genera la provisión, la que disminuye la cuenta por cobrar correspondiente.

Propiedades planta y Equipo, Depreciación

Se reconocerá a un activo como elemento de la propiedad, planta y equipo si es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros; además que el costo de dicho activo puede medirse con fiabilidad.

La compañía reconocerá como propiedad, planta y equipo, a aquellas adquisiciones que individuales, tengan un precio superior 50 UVT vigentes en la fecha de adquisición.

Medirá inicialmente al costo los activos que representan la propiedad, planta y equipo, el cual comprenderá el precio de adquisición (honorarios legales y de intermediación, aranceles de importación e impuestos no recuperables, después de deducir los descuentos comerciales y rebajas), los costos atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista; y formará parte la estimación inicial de costos de desmantelamiento o retiro de un activo, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Los costos por préstamos y diferencia en cambio para la adquisición y puesta en marcha de los activos fijos, no se tendrán en cuenta para ser capitalizados, se deberán reconocer directamente al resultado del ejercicio.

Los terrenos y los edificios son activos separados, y se reconocerán por separado, incluso si han sido adquiridos de forma conjunta. Los terrenos no se deprecian.

Se medirá los elementos de propiedades, planta y equipo, tras su reconocimiento inicial al costo, menos la depreciación acumulada y cualesquiera pérdidas por deterioro del valor acumulado.

Se reconocerán los costos del mantenimiento corriente de un elemento de propiedad, planta y equipo, de tal manera que el activo este en condiciones de uso,

de acuerdo con lo establecido por la gerencia. El reconocimiento se debe hacer al mes siguiente de su activación.

El valor de la depreciación de un activo se distribuirá de forma sistemática a lo largo de su vida útil. La vida útil se considera como el tiempo que se espera usar el activo. Reconocerá el cargo por depreciación de la propiedad, planta y equipo que posee, en el resultado del período contable. El cargo por depreciación de cada periodo se reconocerá en el resultado del periodo.

La depreciación de otros activos 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:

Activo	Vida útil - años
Construcciones y edificaciones	60
Equipos	5
Equipo de comunicación y computación	3
Vehículos	5

Se aclara que para las construcciones y vehículos se tiene en cuenta los parámetros establecidos en las fichas técnicas en las cuales se define la vida útil de cada bien.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

Las reparaciones y el mantenimiento de estos activos se cargan a resultados; las mejoras y adiciones se registran como mayor valor de los mismos.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que el estimado a su valor de recuperación.

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 el precio de venta y el valor en libros de los activos. Éstas se incluyen en el estado de resultado del período.

PASIVOS

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, sin incluir los costos incurridos en la transacción. Posteriormente se registran a su costo amortizado.

Para los créditos relacionados con encargos del mandato, toda diferencia entre el valor recibido y el valor a pagar se traslada a los mandantes. Para los demás pasivos, cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención, se reconoce en el estado de resultado del período durante el período del préstamo, usando el 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 pagos de efectivo.

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

DIFERENCIA EN CAMBIO

La totalidad de las transacciones en moneda extranjera se dan con ocasión de la ejecución del mandato, se contabilizan al tipo de cambio vigente a la fecha de negociación. La diferencia en cambio que se genere, se registra como mayor o menor valor del encargo y se reconoce el mayor o menor valor del pasivo financiero. Esta diferencia en cambio se traslada al momento de liquidar el encargo al mandante.

La diferencia en cambio de las operaciones propias de la Corporación, se carga o abona a resultados, según sea el caso. Esta diferencia está generada por las cuentas en moneda extranjera de compensación y la cuenta de ahorros destinada, para inversión en derivados, esta cuenta la maneja Smith Barney.

OBLIGACIONES LABORALES - PENSIONES DE JUBILACIÓN

Las obligaciones laborales se ajustan al final de cada ejercicio con base en las disposiciones legales.

Anualmente se elabora el cálculo actuarial por un profesional competente, el cual es sometido a la aprobación de La Superintendencia de Sociedades. Los cálculos presentados a la superintendencia de sociedades, de todos los años anteriores al 2015, han sido aprobados sin ninguna novedad. Los del año 2015, ya se presentaron para su respectivo estudio y aprobación. Con fecha 16 de febrero se recibió la respectiva aprobación para el año 2015.

El incremento o decremento del cálculo, se carga proporcionalmente a resultados, de acuerdo con las disposiciones legales (artículo 1 literal c y artículo 77 del Decreto 1517 de 1998, Decreto Reglamentario número 2649 de 1993 y artículo 113 del Estatuto Tributario, reglamentado por el Decreto número 051 del 14 de enero de 2003). En éstas normas se prevé una amortización mínima del 3.0% de incremento con relación al año anterior. En todo caso la amortización de dicho cálculo será el 100% en el año 2023, contado desde el 2002 inclusive. Actualmente la Corporación tiene a su cargo 6 pensionados compartidos con el Seguro Social. Durante el ejercicio fiscal se presentaron dos sustituciones pensionales.

Los pagos de las pensiones son cargados directamente a la cuenta de resultados.

RESERVAS

Se registran como reservas las apropiaciones autorizadas por la Asamblea General de Agremiados con cargo a los resultados del año para el cumplimiento de disposiciones legales que contemplan una reinversión de los excedentes de la Corporación, en actividades propias de su objeto social en beneficio de sus agremiados.

PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Reconocimiento de Ingresos de actividades ordinarias y otros ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias se obtienen primordialmente por las cuotas de sostenimiento recibidas de sus agremiados en desarrollo del mandato.

Los ingresos por la actividad ordinaria que obtiene DIAGONAL corresponden a las cuotas de sostenimiento recibidas de sus agremiados por la ejecución del mandato. Estos valores son fijados en pesos por tonelada por la Junta Directiva, históricamente estas cuotas son consideradas como el aporte de los agremiados a los gastos de operación de la Corporación. Para el año 2015 se aprobaron los siguientes valores: \$35,000 por tonelada de algodón nacional, \$23,000 por los productos importados, hilaza y poliéster. También obtiene ingresos por actividad financiera y Otros ingresos como: Análisis de laboratorio, arrendamientos y recuperación de deducciones.

Reconocimiento de costos y gastos

DIAGONAL 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 prestación de servicios.

CONTROL INTERNO CONTABLE Y ADMINISTRATIVO

Durante el año 2015 no hubo modificaciones en el control interno contable y administrativo de La Corporación.

ASPECTO FISCAL

A) IMPUESTO A LAS VENTAS

La Corporación fue declarada gran contribuyente desde el 23 de diciembre de 2005, según resolución número 12570 de la misma fecha. En consecuencia, se convierte en agente retenedor de IVA para los proveedores de bienes y servicios del régimen común. Por resolución 0041 de enero 30 de 2015, queda ratificada la condición de gran contribuyente.

Por disposición de la ley 1607 de diciembre de 2012, el algodón queda con una tarifa del 5.0%. Este impuesto en razón a que DIAGONAL no compra algodón para comercializarlo, solo lo hace por encargo de sus mandantes, se transfiere a los mandantes para su descuento. Adicionalmente, DIAGONAL presta el servicio de análisis de fibra de algodón, ingresos por arrendamientos y por cargues de algodón en las agencias, con una tarifa de IVA del 16.0%.

B) IMPUESTO A LA RENTA

En el año 2008, se solicitó a la Dirección de Impuestos Nacionales, la reclasificación fiscal de DIAGONAL, con base en el artículo 19, numeral 3 del Estatuto Tributario que establece que las Entidades de Régimen Tributario Especial, son contribuyentes del impuesto sobre la renta, los Fondos Mutuos de Inversión y las Asociaciones Gremiales respecto de las actividades industriales y de mercadeo. DIAGONAL, al no desarrollar ninguna de estas dos actividades, cumple legalmente, con las condiciones, para ser clasificada fiscalmente una entidad no contribuyente del impuesto sobre la renta. Es importante resaltar, que

actualmente se está promoviendo una reforma impositiva estructural, la cual tiene entre sus argumentos, modificar el régimen especial de las fundaciones, Asociaciones y Corporaciones. El impacto para DIAGONAL es grande si las cuotas de sostenimiento, que son el ingreso por actividades ordinarias de esta entidad, quedan gravadas. En forma simple sin hacer mucho análisis y asumiendo que también se perdería el beneficio del impuesto CREE, que actualmente tampoco se paga por tener la calidad de no contribuyentes, nos generaría un impuesto de \$163 millones, considerando una tasa del 35%.

NOTA N° 3 ACTIVOS FIJOS

El siguiente cuadro nos muestra el detalle de lo que se tiene registrado como propiedad planta y equipo en DIAGONAL.

CLASE	UBICACIÓN	DESCRIPCIÓN	VALOR HISTÓRICO	COSTO ASIGNADO	
TERRENOS	BERASTEGUI	ADECUACION BERASTEGUI	408,773,930	248,436,000	
		BERASTEGUI PREDIO 00-0023-035	170,541,309		
		BERASTEGUI MEJORAS	7,747,665		
	ESPINAL	ESPINAL PREDIO 01-003-0183-000	1,212,018		
	MEDELLIN	TERRENO LABORATORIO DE FIBRAS	0		
TOTAL TERRENOS			588,274,922	2,421,671,161	
EDIFICACIONES	BERASTEGUI	ALMACEN Y HABITACIONES BERASTE	151,609,504	1,921,892,939	
		CASETAS EN BERASTEGUI	43,127,844		
		PATIOS DEL ALMACENAJE CERETE	954,592,144		
	ESPINAL	OFICINAS CASSETAS Y HABITACIONES E	3		3,005,094,128
		ADICIONES EN ESPINAL	363,411,526		
		BODEGAS EN ESPINAL	7,063,065		
		BODEGAS EN ESPINAL	2		
		BODEGAS EN ESPINAL	2		
	MEDELLIN	BODEGA LABORATORIO DE FIBRAS	548,839,374		1,071,328,412
		OF1001area 349.28 Mtros	236,792,893		
		LOCAL AUTOPARK	0		
		PARQUEADERO COLTEJER 9949	0		
		PARQUEADERO COLTEJER 9970	0		
TOTAL EDIFICACIONES			2,305,436,357	5,998,315,479	
TOTAL GENERAL ACTIVOS			2,893,711,279	8,419,986,640	

El detalle de los inmuebles incorporados al estado de posición financiera, atendiendo una presentación diferente a la del cuadro precedente, muestra:

DEPARTAMENTO	MUNICIPIO	TIPO DE INMUEBLE	AREA CONSTRUIDA M ²	AVALUO CATASTRAL 2015.	AVALÚO TÉCNICO
TOLIMA	ESPINAL	TERRENO	27,800	\$1,772,687,000	\$4,991,748,351
		OFICINA	195		
		BODEGAS Y GALPONES	7,446		
		CASINO, APTOS, HABITACIONES	259,828		
		PISCINA	135,435		
		OTRAS CONSTRUCCIONES	195		
		CORREDORES	530		
		PAVIMENTACION DE VIA EN CONC	6,739		
		TOTAL CONSTRUIDO	410,368		
ANTIOQUIA	MEDELLIN	LOCAL-BODEGA	290	\$327,711,000	\$746,323,750
		OFICINA	349	\$249,132,000	\$443,585,600
		GARAJE 70	14	\$12,659,000	\$25,000,000
		GARAJE 49	14	\$12,426,000	\$25,000,000
		PARQUEADERO AUTOPARK	12	\$11,708,000	\$18,000,000
CORDOBA	CIENAGA DE ORO	TERRENO 1	76,147	\$128,290,000	\$2,170,328,939
		TERRENO 2	16,147		
		AREA CONSTRUIDA	13,523		
TOTAL INMUEBLES INCORPORADOS A LAS PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS				\$2,514,613,000	\$8,419,986,640

Por su parte, los inmuebles que no fueron incorporados al estado de posición financiera se detallan en el cuadro siguiente:

DEPARTAMENTO	MUNICIPIO	TIPO DE INMUEBLE	AREA CONSTRUIDA M ²	AVALUO CATASTRAL 2015.	AVALÚO TÉCNICO	
TOLIMA	GUAMO	AREA SUPERFICIARIA DE TERREN	30,871	\$169,864,000	\$904,017,310	
		AREA CONSTRUIDA	2,315			
CESAR	CODAZZI	AREA SUPERFICIARIA DE TERREN	3,723	EN COMODATO CON EL MUNICIPIO	\$755,459,488	
		AREA CONSTRUIDA	336			
	VALLEDUPAR	AREA SUPERFICIARIA DE TERREN	42,620	\$3,592,087,000	\$7,985,301,356	
		AREA CONSTRUIDA	8,309			
	AGUACHICA	AREA SUPERFICIARIA DE TERREN	53,498	\$207,701,000	\$364,018,883	
		BODEGAS	2,160			
		ADMINISTRACION, VIVIENDAS	354			
		SERVICIOS	129			
			TOTAL CONSTRUIDO	2,643		
	COPEY	AREA SUPERFICIARIA DE TERREN	61,717	\$309,397,000	\$426,837,327	
BODEGAS		2,186				
VIVIENDAS		487				
SERVICIOS		127				
		TOTAL CONSTRUIDO	2,800			
SUCRE	SINCELEJO	TERRENO	42,189	\$2,661,890,000	\$5,588,898,000	
		AREA CONSTRUIDA	4,998			
TOTAL INMUEBLES NO INCORPORADOS A LAS PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS				\$6,940,939,000	\$16,024,532,364	

La sede del municipio de Codazzi, esta entregada en comodato a los Bomberos de este municipio, han estado interesados en la compra pero no se ha podido llegar a un acuerdo con ellos en el pago.

En el presente ejercicio compró DIAGONAL algunos activos fijos requeridos para el buen funcionamiento por valor de \$25 millones.

NOTA N° 4 CUENTAS POR COBRAR DEL MANDATO

Esta cuenta representa el saldo a cargo de los mandantes, por los diferentes conceptos de costos y gastos relacionados durante el año. Los costos y gastos relacionados incluyen: algodón, fibras sintéticas, financiación, gravamen a los movimientos financieros, servicio de cargue de la materia prima en las agencias, fletes terrestres, gastos de nacionalización y los impuestos propios de cada uno de los conceptos antes anotados. Estas cuentas se consideran, en forma individual, como corrientes.

ENTIDAD	2015	2014
COLTEJER S.A.	21,509,544	5,068,090
FABRICATO S.A.	1,562,047	3,310,203
COLHILADOS LTD	129,509	99,241
DESPERDICIOS DE COLOMBIA S.A.S.	43,736	0
HILANDERIAS UNIVERSAL S.A.S. UNIHILO	19,020	1,360
CHAIM PEISACH Y CIA HILANDERIAS FONTIBON S.A.	8,789	0
INDUSTRIAS FATELARES S.A.S.	1,395	4,467
ECOHILANDES S.A.S.	0	3,119
COMERTEX S.A.	39	0
TOTAL	23,274,079	8,486,480

Como garantía de parte de las anteriores obligaciones, COLTEJER, entregó un CDM por 497,705 metros de tela índigo cedido en propiedad por un valor de \$3,687.9 millones con la garantía de ALPOPULAR. A su vez, FABRICATO, entregó un CDM cedido en propiedad por 145,000 kilos de hilaza por un valor de \$1,304.5 millones con la garantía de ALMAGRARIO.

Adicionalmente, DIAGONAL tomó en la banca para COLTEJER, un crédito de \$17,000 millones, con una garantía inmobiliaria de un patrimonio autónomo de COLTEJER.

NOTA N° 5 SALDOS A FAVOR DE LOS MANDANTES

Se presenta saldo a favor de los mandantes que por ser parte integral del servicio de mandato se agrupan con las cuentas por cobrar.

ENTIDAD	2015	2014
HILANDERIAS UNIVERSAL S.A.S. UNIHILO	0	161,782
INDUSTRIAS SPRING S.A.S	120,680	0
CHAIM PEISACH Y CIA HILANDERIAS FONTIBON S.A.	0	9,530
TEXTILES SATURNO S.A.S.	0	246
COLTEJER S.A.	0	0
TOTAL	120,680	171,558

NOTA N° 6
GASTOS POR FACTURAR A LAS FÁBRICAS

Los valores registrados corresponden a los desembolsos de DIAGONAL a los diferentes proveedores de servicios, todos ellos necesarios para el cumplimiento del servicio de mandato. Estos valores se le cargan a cada uno de los agremiados, en razón al consumo periódico de cada uno, algunos, otros, al momento de tener la factura del proveedor.

CONCEPTO	2015	2014
SEGURO DE INCENDIO POR DISTRIBUIR	53,584	590,073
CUATRO POR MIL DEL MANDATO	10,295	61,182
INTERESES OBLIG NACIONALES	19,757	13,950
FLETES INTERMEDIOS	0	20,035
ALMACENAMIENTO DE ALGODON	0	10,455
FLETES CORRIENTES	3,569	0
OTROS SERVICIOS DEL MANDATO	1,026	780
GASTOS BANCARIOS POR IMPORTACION	0	269
ALMACENADORAS	0	0
GASTOS DE IMPORTACION POR DISTRIBUIR	(1,561)	0
TOTAL	86,670	696,744

NOTA N°7
MERCANCIAS DEL MANDATO

Corresponde a los productos adquiridos (algodón, hilaza, poliéster) por cuenta de los mandantes, que a diciembre 31 no habían sido despachados a las empresas textiles, por estar en garantía como prenda sin tenencia, con el pasivo adquirido por DIAGONAL, en el ejercicio del mandato. La clasificación en el grupo de cuentas por cobrar, obedece, en sentido estricto, a que por estar en garantía, no hay transferencia de riesgos y beneficios a los mandantes, hasta que sean liberados.

CUENTA	2015	2014
ALGODON IMPORTADO	19,969,600	15,611,092
ALGODON NACIONAL CON IVA DEL 5%	5,947,653	8,714,556
POLIESTER Y OTRAS FIBRAS	5,698,877	3,662,515
HILAZA	7,232,413	316,384
ALGODON LOOSE ENTREGADO	(103,187)	(38,984)
PRODUCTO EN BODEGA POR ENTREGAR	(5,878,508)	(5,882,599)
TOTAL	32,866,848	22,382,964

**NOTA N° 8
ANTICIPOS Y AVANCES**

La Junta directiva aprobó hacer anticipos a las agremiaciones algodoneras, hasta por \$4,400 millones, estos anticipos están garantizados por FINAGRO a través del FAG.

ENTIDAD	2015	2014
FIBRAS DEL SINU S.A.	1,251,015	0
ALYAMSA DEL SINU LTDA	516,488	0
AVIONES Y MAQUINARIAS AGRICOLAS AMA LTDA	455,818	0
COOPERATIVA AGROPECUARIA DE SUCRE LTDA.	401,285	0
SOCIEDAD DE AGRICULTORES CAMPOSEGURO S.A.S.	361,082	0
AGRODAYANG S.A.S.	346,734	0
AGROJOHANAS.A.S.	328,459	0
SOCIEDAD DE AGRICULTORES Y AGRONOMOS DEL SINU LTDA	310,932	0
AGROPECUARIA VILLAREAL S.A.S.	35,508	0
AGROPECUARIA SOTO OSPINO S.A.S.	2,412	0
DE LA HOZ POLO RICHARD	35	322
OLARTE OCHOA JORGE HERNAN	0	300
SALAZAR ESCOBAR CARLOS ENRIQUE	0	150
TOTAL	4,009,768	772

**NOTA N° 9
PRESTAMOS A AGREMIACIONES ALGODONERAS**

Esta cuenta nos registra los valores entregados a las agremiaciones algodoneras, para ayudarlos con la financiación de los costos propios de la cosecha, se registra como préstamo, en razón a la garantía personal, pero se abonan mensualmente, con base a los algodones recibidos de ellas, son estrictamente corrientes, se recuperan en el mismo periodo de entrega de la cosecha, según el convenio de mercadeo firmado con cada entidad.

ENTIDAD	2015	2014
FIBRAS DEL SINU S.A.	130,000	200,000
AVIONES Y MAQUINARIAS AGRICOLAS AMA LTDA	137,500	100,000
SERVICAMPO @GRO E.U	0	90,000
COOP DE PROD AGROP DE INGENIEROS AGRONOMOS DEL SINU LTDA.	0	90,000
INVERSIONES BC LTDA	0	90,000
ALGODONES DE CALLAO SAS	25,000	10,000
AGROINSUMOS SAN CARLOS S.A.S.	0	31,000
COMERCIALIZADORA DE FIBRAS, SEMILLAS Y ACEITES	0	30,000
AGROPECUARIA VILLAREAL S.A.S.	20,448	0
TOTAL	312,948	641,000

NOTA N° 10 DEUDORES VARIOS

Esta cuenta registra los saldo a cargo de las entidades a las cuales se les presta servicios de laboratorio, prestamos de menor cuantía a los empleados de servicios temporales, que llevan con DIAGONAL, a través de la empresa LABORALES MEDELLIN, más de diez años de servicio. Así mismo ex empleados de la Corporación, que están vinculados con los programas empresariales de telefonía celular, medicina prepagada y seguro de vehículos. Estos valores son auditados mensualmente y no se presenta atraso en los pagos.

ENTIDAD	2015	2014
AGROINDUSTRIALES DEL TOLIMA S.A.S.	27,367	0
ORGANIZACION PAJONALES S.A.	0	8,844
BANCO DE BOGOTA	0	7,000
DIAN DIVISION DE ESTADIST	0	5,287
AGROPECUARIA VILLA DIANA LIMITADA	0	5,227
OLARTE OCHOA JORGE HERNAN	(60)	5,116
PARRA OCHOA JAIME	0	5,000
INVERSIONES GLP S.A.S E.S.P	0	4,640
SOCIEDAD DE AGRICULTURA (AGRO S.A.)	3,268	0
JGB S.A.	0	2,900
SALAZAR ESCOBAR CARLOS ENRIQUE	1,042	1,774
SERVICIOS EVALUACIONES Y DIAGNOSTICOS S.A.S	0	2,508
SANCHEZ OLIVERO PEDRO	800	350
BEDOYA GALLO ESTEBAN	0	1,030
FIBRAS DEL SINU S.A.	0	734
CORPORACION COLOMBIANA DE INVESTIGACION AGROPECUARIA	37	641
HENAO MAYA CARLOS ALBERTO	674	0
MEZA MIGUEL	500	0
CONSORCIO-SPIECAPAG-ISMOCOL-PEGNL-SIP	0	400
HERRERA GONZALEZ EVA MARIA	400	0
ESCUDERO MEZA HUGO	100	300
DE LA HOZ POLO RICHARD	350	0
AGUDELO MARTINEZ FRANCISCO ALEJANDRO	0	337
RAMOS CARDENAS LUIS FERNANDO	115	149
COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE FIBRAS Y GRANOS LTDA	0	250
TEXTILES MIRATEX S A S	187	0
DIAZ ALVAREZ ANDRES	(102)	200
SOCIEDAD DE AGRICULTORES CAMPOSEGURO S.A.S.	0	60
AGROPECUARIA ARRIETA VARGAS S.A.S.	0	34
CAMPO ACTIVO SAS	0	33
FIBRAS DEL INTERIOR S.A	25	0
AGROINVERSIONES J&M SAS	0	23
TOTAL	34,703	52,837

NOTA N° 11

PENSIONES DE JUBILACION – CALCULO ACTUARIAL

El valor del cálculo actuarial por el año 2015 es de \$1,272.0 millones y de \$1,259.4 millones por el año 2014. Estos valores corresponden a lo estipulado para la norma colombiana y se presentan aquí, solo por información general, aunque para efectos fiscales, estas son las cifras que se deben tener en cuenta. El cálculo actuarial, al momento de estar elaborando estas notas, ya había sido aprobado por la Superintendencia de Sociedades. Estos cálculos presentan un incremento de \$13 millones y se amortiza en este ejercicio \$20.8 millones. El saldo amortizado a diciembre 31 de 2015 es de \$1,070.1 millones, quedando un saldo por amortizar de

\$201.9 millones. El decreto reglamentario 51 de enero 13 de 2003, permite amortizar el cálculo actuarial en forma lineal desde el año 2003 hasta el año 2023. Esta reglamentación se viene aplicando en DIAGONAL, desde entrada en vigencia del mismo. Los valores bajo norma NIIF, según lo establecido por la IAS 19, son \$1,378 para el año 2014 y \$1,278.3 para el año 2015.

Según los datos suministrados por el actuario, el incremento en el salario mínimo, la tasa de crecimiento anual del beneficio y la tasa de descuento, impactan directamente el valor actual del beneficio. Considerando la estabilidad en la inflación colombiana, en los últimos años, se puede decir, según el actuario, que la tasa de descuento, es la variable de mayor impacto en los resultados del cálculo hecho. Las tasas de descuento hasta el año 2015 son para norma local 7.82% y para norma internacional 7.76%. Según decreto 2496 de diciembre 23 de 2015, estas tasas serán iguales para los dos cálculos, a partir del año 2016.

**NOTA N° 12.
OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Todos los préstamos son adquiridos en el sector financiero, previa autorización de la Junta Directiva de DIAGONAL. Estas autorizaciones, están debidamente registradas en el libro de actas de Junta, de las reuniones en las cuales se aprobó el endeudamiento. Los intereses que se pagan por estos créditos, se transfieren a las empresas agremiadas, con la misma tasa que se le paga a los bancos. La tasa promedio, entre enero y octubre del año 2015, fue de 0,74% y en los meses de noviembre y diciembre, se presenta un incremento de casi y punto porcentual y se sitúa en 0,84%. El nivel de endeudamiento promedio año es de \$34.336.862 millones.

CUENTA	2015	2014
PRESTAMOS BANCOLOMBIA M.L.	17,980,471	8,401,017
PRESTAMOS BANCO POPULAR M.L.	19,994,000	2,467,019
PRESTAMOS SUDAMERIS M.L.	4,752,275	2,972,000
PRESTAMOS AV VILLAS M.L.	2,713,654	3,967,638
PRESTAMOS BANCO COLPATRIA M.L.	0	5,308,920
PRESTAMOS BANBOGOTA M.L.	2,049,000	0
PRESTAMOS BANCO AGRARIO M.L.	2,000,000	0
TARJETA DE CREDITO BANCOLOMBIA CERETE	1,981	1,549
TARJETA CREDITO BANCOLOMBIA 5689	(5)	343
TOTAL	49,491,376	23,118,486

**NOTA N° 13.
PROVEEDORES DE ALGODON**

CUENTA / ENTIDAD	2015	2014
FONDO FOMENTO ALGODONERO	10,367	10,231
PROVEEDORES DE ALGODON NACIONAL	620,704	56,993
TOTAL	631,071	67,224

Esta cuenta registra los valores facturados por las agremiaciones algodoneras. Los pagos a los proveedores de algodón, se hacen semanalmente, como un anticipo equivalente al 88% del grado promedio SLM para las entregas físicas de algodón, según el convenio de mercadeo firmado con las agremiaciones, y se cancela el saldo una vez conocidos los resultados del HVI.

Inicialmente, en la desmotadora, se toman las muestras del algodón que está destinado a DIAGONAL, estas se envían al Laboratorio de Fibras para su respectivo análisis; con los resultados obtenidos se realiza una prefactura por parte de DIAGONAL la cual es enviada a la agremiación para verificar los datos y generar la factura en firme. Esta factura se recibe en las oficinas de DIAGONAL y se hace el control de liquidación, así como también, confirmación de que se hayan registrado en la BMC para cumplir con el ordenamiento legal de la retención en la fuente.

El fondo de Fomento Algodonero representa las deducciones del 0.5% que se hacen a las agremiaciones algodoneras de los pagos hechos, por compras de algodón nacional según normatividad colombiana. Estos valores se cancelan los quince (15) primeros días del mes siguiente al de la deducción. Estos valores se cancelaron en el mes de enero del año inmediatamente siguiente. Esta cuenta ha sido auditada por la Contraloría General de la Nación.

NOTA N° 14
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR

ENTIDAD	2015	2014
FONDO ROTATORIO MUNICIPAL	189,465	189,465
AGENCIA DE ADUANAS ML S.A. NIVEL 2	370,362	0
AXA COLPATRIA SEGUROS S.A.	0	297,519
ALMAVIVA	211,378	21,293
CARIBE DE TRANSPORTES S.A.S.	125,708	67,702
AGENCIA DE ADUANAS COMERCIO EXTERIOR ASESORES S.A.S NIVEL 1	27,200	75,923
ALPOPULAR	53,351	33,889
C.I. UNION DE BANANEROS DE URABA S.A. UNIBAN	14,055	41,960
LABORALES MEDELLIN S.A.	36,345	15,582
MUNICIPIO DE VALLEDUPAR	43,105	0
BLU LOGISTICS COLOMBIA S.A.S	9,729	0
TXT ELECTRONICA S.A.S	2,508	2,508
AS NET SOLUTIONS S.A.S.	0	4,760
INTEGRAL DE CARGA CARGRANEL S.A.	4,000	0
C.I SUMIDAN CORPORATION S.A.S.	1,821	1,891
BANCO DE BOGOTA	3,678	0
COMPANIA DE PUERTOS ASOCIADOS S.A	0	2,187
AYALA GUZMAN JAVIER MAURICIO	1,693	0
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	0	1,616
TORO GIRALDO BEATRIZ DEL CARMEN	729	841
AIRES Y AIRES S.A.S.	298	1,173
BEDOYA GALLO ESTEBAN	559	2
GOMEZ GIL JAIME LUIS	192	361
UNIMAQ S.A.	0	531
MEDICIONES INDUSTRIALES S.A.S.	526	0
ACCESO SEGURO S.A.S.	0	410
ALZATE MEDINA JUAN CARLOS	0	343
HERRERA GONZALEZ EVA MARIA	300	0
SUMINISTROS GENERALES CONASEO S.A.S.	0	221
ALVAREZ GIL GERMAN DARIO	207	0
GIRALDO TAMAYO GLENDA SORAYA	160	0
ETIMARCAS LTDA	132	0
IMPRESA BRITANICA LTDA.	110	0
A YA ASOCIADOS LIMITADA	70	0
ALVAREZ ISAZA CARLOS JAIRO	0	61
SERVIENTREGA S.A	0	41
RECONSTRUCTORA CORDOBA LTDA	8	0
S.I. SEGURIDAD INDUSTRIAL S.A.	1	0
EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES DE BOGOTA SA ESP	(2,440)	1,660
TOTAL	1,095,250	761,939

El saldo a favor del Fondo Rotatorio Municipio Sincelejo, \$189.465, corresponde a impuesto de valorización de las instalaciones de Sincelejo, cuyo valor viene registrado desde el mes de julio del año 2011. Las autoridades decidieron suspender los cobros, por ello la cuenta existe y se sigue presentando en el pasivo, pese a que a la fecha no han resuelto de forma definitiva si van a efectuarlo o no. El pasivo a favor de AXA COLPATRIA (año 2014), corresponde a la causación del valor de la prima de la póliza que cubre las materias primas (algodón, hilaza y poliéster) en las diferentes bodegas donde están almacenadas, este valor se transfiere a los mandantes. El saldo a favor de Caribe de Transporte, corresponde

a los fletes de algodón, desde los lugares de origen a patio de las empresas textiles, El saldo a favor del municipio de Valledupar, corresponde al impuesto predial de la agencia. La cuenta llegó al final del año y solo se pudo causar. Todo el pasivo está debidamente respaldado en documentos idóneos y son propios de las actividades de DIAGONAL.

NOTA N° 15 IMPUESTO DIFERIDO

El impuesto diferido se calcula sobre la base de las diferencias temporarias entre los valores contables y los fiscales del activo y del pasivo. Al cierre del 2015, para DIAGONAL, la diferencia se presenta en los componentes de las edificaciones y la depreciación acumulada, en razón a que se consideró para los inmuebles el costo atribuido (valor razonable), en tanto que para propósitos fiscales se continúa utilizando el costo histórico. El cuadro siguiente muestra la situación al cierre de 2014 y de 2015.

CONCEPTO	2015	2014
Diferencias Netas entre el activo Contable y el Fiscal	3,024,530	2,958,171
Tarifa del impuesto	25.0%	25.0%
Impuesto Diferido Neto al Cierre	756,133	739,543

Se debe tener presente que DIAGONAL no es sujeto pasivo del impuesto de renta corriente, acorde con la legislación vigente. Las diferencias temporarias se revierten en el tiempo vía depreciación del activo revaluado, acorde a lo establecido por la NIC 12.

NOTA N° 16 RESULTADOS

El periodo fiscal, que presentamos hoy a consideración, fue difícil para DIAGONAL, pues la Corporación solo tiene como ingreso, por sus actividades ordinarias, las cuotas de sostenimiento. Éstas, para este año, presentan una disminución por tonelada de \$5,000, lo que representa un menor valor del ingreso de aproximadamente \$263,0 millones. La disminución se da tanto por precio como por cantidad.

No obstante lo antedicho, este año se obtiene un excedente de \$465.8 millones, con un incremento de \$159.7 millones con relación al año 2014, en que se obtuvo \$306.1 millones.

Los ingresos por actividades ordinarias frente a los gastos de administración como ha sido histórico en DIAGONAL, presentan una situación de déficit de \$1,850.5, superior al del año 2014 en \$116.4 millones. Los ingresos operativos (cuotas de sostenimiento), presentan una disminución de \$396.9 millones, como consecuencia de la disminución en la cantidad de toneladas consumidas así: En el algodón nacional 2,908 toneladas, en algodón nacionalizado 2,384 toneladas, el algodón importado crece en 1.676 toneladas y en la hilaza y otras fibras hay un incremento de 1,394 toneladas.

Los gastos de administración del ejercicio presentan una disminución de 7.83%, equivalente a \$280.5 millones. Esta disminución del gasto es muy positiva, si tenemos en consideración que el ingreso operativo presentó una disminución considerable, que el IPC del año fue del 6.77%, y que el salario mínimo subió el 4.6%

Los gastos administrativos, que presentan un comportamiento de rebaja, los podemos describir así:

- 1) Nómina. El incremento aprobado por la Junta Directiva de DIAGONAL, para el año 2015, fue equivalente al salario mínimo, 4.6%. No obstante, se presenta en el gasto del año una disminución del 19.82%, esto es, \$340.0 millones. Durante el año 2015, se redujo la nómina en una persona, la cual sale a disfrutar de su pensión de jubilación. El otro valor que contribuye a esta disminución, es el valor del cálculo actuarial para este año, el cual pasa de \$1,378 millones a \$1,278 millones, así como la amortización del mismo.
- 2) El impuesto predial. Este año con relación al anterior, los impuestos prediales en general presentan una disminución de \$3.7 millones, pese a que el impuesto predial de Valledupar presenta un incremento de \$13.3 millones. El siguiente cuadro muestra la tendencia de los últimos tres años.

AGENCIA	VALOR IMPUESTO PREDIAL EN EL AÑO			VARIACIÓN 2014-2015
	2013	2014	2015	
ESPINAL	18,549,396	19,105,911	21,983,619	2,877,708
CIENAGA DE ORO	747,318	1,120,977	1,154,610	33,633
AGUACHICA	2,298,822	2,187,914	1,246,206	(941,708)
CARACOLICITO	2,113,621	2,076,011	2,138,289	62,278
GUAMO	2,177,040	2,284,236	2,352,756	68,520
SINCELEJO	32,182,728	33,144,405	34,138,740	994,335
VALLEDUPAR	19,904,369	33,131,195	46,499,012	13,367,817
LABORATORIO	4,633,488	4,772,492	3,713,094	(1,059,398)
OF. PPAL Y PARQUEADEROS	3,599,768	3,707,756	5,021,562	1,313,806
TOTAL EN PESOS	86,206,550	101,530,897	118,247,888	16,716,991

- 3) Servicios. Los servicios temporales presentan un incremento normal del 4.6%, lo que esta prácticamente justificado por el incremento en el salario mínimo, este gasto paso de \$459.9 a \$481.1. Los empleados temporales, son estrictamente los necesarios para el buen desarrollo de las actividades

de cada cosecha, un vez termine esta, son liquidados, no hay personal ocioso. En energía eléctrica tenemos un mayor valor de \$12.6 millones de pesos. El gasto de otros servicios presenta un incremento \$7.2 millones. En este gasto se registran los servicios de Clasificación de algo \$52.1 millones, por clasificación se pago este año \$31.8 millones menos que en el año 2014. También se registran \$40.0 millones pagados a la empresas AS NET por desarrollo, alojamiento de página web y arrendamiento de servidor SQL SERVER de Microsoft para el laboratorio de fibras, servicios de asesorías en normas ISO para el laboratorio \$2.5 millones.

- 4) Mantenimiento de Edificios. Este año, el mantenimiento de edificios presenta un menor valor del gasto en \$105.5 millones, no obstante que se invirtió en la recuperación de la bodega 6 de la agencia Espinal, \$58.2 millones, se construyó un centro de clasificación de algodón en la agencia Cereté con un costo de \$12.5 millones. En esta cuenta se registra también el valor pagado por concepto de mantenimiento de la oficina 1001, el cual asciende a \$3.2 mensuales, esto es \$38.4 millones año.
- 5) Mantenimiento de maquinaria. Se registra en esta cuenta los valores pagados para mantenimiento de prensa hidráulica, básculas camioneras, tractores y cortamalezas. Durante el año 2015, el gasto por este concepto es de \$20.5 millones
- 6) Equipo de Transporte: En este gasto se registra el valor de los desembolsos para el mantenimiento de las montacargas de las agencias Cereté y Espinal. En Cereté hay 4 montacargas, una modelo 1996, en condiciones aceptables, funcionando pero que preferiblemente por costos de mantenimiento se debería renovar, dos modelo 2006 y una modelo 2007, las modelo 2006, han sido reparadas en dos oportunidades, están funcionando pero es aconsejable su cambio, la modelo 2007 no ha sido reparada y esta en buen estado y los costos de mantenimiento han sido bajos. Este año solo se ha operado con una sola montacarga en razón a la disminución del volumen de la cosecha. En la agencia Espinal, se cuenta con tres montacargas, dos modelo 2006 y una modelo 2007,

Los ingresos por las actividades ordinarias presentan un incremento de 13.53%, esto es \$276.1 millones. Estos ingresos están representados por:

- 1) Ingresos Financieros: Generados por el capital de trabajo de DIAGONAL al servicio de los mandantes, sobre este capital, se cobra la misma tasa promedio mensual que cobran los bancos por los préstamos que le otorgan a DIAGONAL por cuenta de los mandantes, esta tasa se revisa mensualmente y se hace el ajuste pertinente, por este concepto se recibió en el 2015 \$1,472.6 millones. La tasa promedio de este año fue del 0.75% la mayor parte del año y alcanzó niveles de 0.84% en noviembre y diciembre.

- 2) Por arrendamientos: Este ingreso lo generó el arriendo de la sede de Sincelejo, durante el año se recibió \$94 millones. Este arrendamiento solo se dio los cuatro primeros meses del año, estuvo ocupado por un consorcio que trabajaba para PACIFIC RUBIALES, pero desafortunadamente les cancelaron el contrato.
- 3) Por análisis de laboratorio: Por este concepto ingresaron en el año \$488.9 millones. Con un incremento del 20.0% con relación al año anterior. Los valores establecidos por cada muestra de algodón analizada son: \$5,350 pesos para las agremiaciones algodoneras o terceros que solicitan el servicio (ICA) y \$3,130 pesos para las empresas mandantes. También se hace análisis de melaza con reactivo a \$8,500 pesos para las agremiaciones algodoneras y \$3,500 para los mandantes.
- 4) Por cargues de algodón: Se tiene una tarifa de \$6,500 por tonelada, por este concepto ingresaron en el año \$142.9 millones, este ingreso nos presenta una disminución de 17.5%.
- 5) Por aprovechamientos: En el año entraron \$73.2 millones. Por comisión en la cesión de créditos de los algodoneros \$33.7 millones y por otros servicios como clasificación, y reactivo para análisis de melaza para Hilanderías Universal.

**NOTA N° 17
GASTOS SERVICIOS**

CONCEPTO	2015	2014
ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO	8,361	8,179
ENERGIA ELECTRICA	113,702	101,136
GAS	507	621
OTROS SERVICIOS	199,369	198,428
SERVICIOS TEMPORALES	481,113	459,861
TELECOMUNICACIONES	47,481	55,012
TRANSPORTES FLETES Y ACARREOS	45	1,570
TOTAL	850,578	824,807

Los Otros Servicios corresponden: 37.2% son gastos de clasificación, la tarifa pagada es de \$1.000 por paca clasificada. Este concepto, acorde con el nuevo convenio de mercadeo, no se dará para el próximo año, generándole a la Corporación un ahorro. El servicio lo prestan dos personas independientes de DIAGONAL, que se desplazan a cada uno de los centros de clasificación de las dos cosechas que tiene el país. En el desarrollo de la pagina web para el laboratorio y se ha invertido 23.0% (\$40.0) millones, servicio de almacenamiento de archivo general de la empresa pagado a ALPOPULAR 3.4%, servicio de actualización en

tiempo real de los futuros de New York pagados a la empresa CMA Uruguay 0.5%, para este gasto, se están considerando alternativas para rebajarlo.

**NOTA N° 18
GASTOS MANTENIMIENTO**

CONCEPTO	2015	2014
CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES	141,501	199,936
EQUIPO DE COMPUTO Y COMUNICACIONES	2,176	2,545
EQUIPOS DE OFICINA	740	4,661
FLOTA Y EQUIPO DE TRANSPORTE	42,531	69,574
MANTENIMIENTO DEL HVI	43,112	46,870
MANTENIMIENTO MAQUINARIA EN GENERAL	20,585	32,510
TOTAL	250,645	356,096

Los gastos más representativos del gasto Construcciones y Edificaciones, son: \$38.1 millones pagados a la copropiedad Edificio Coltejer por cuota de administración de la oficina 1001, \$58.1 mantenimiento bodega numero 6 agencia Espinal, \$12.4 millones por invertidos en la adecuación de una sala de clasificación en la agencia Cereté.

En valor pagado por mantenimiento de HVI, corresponde al pago mensual de mantenimiento preventivo de los dos equipos Uster Spectrum.

**NOTA N° 19
OTROS GASTOS**

CONCEPTO	2015	2014
HERRAMIENTA MENOR Y SUMINISTROS	98,909	79,825
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	64,495	74,558
GASTOS DE REPRESENTACION Y REL PUBL	27,462	22,478
TAXIS Y BUSES	18,942	16,517
ELEMENTOS DE ASEO Y CAFETERIA	13,908	15,977
DEUDORES	10,627	0
UTILES PAPELERIA Y FOTOCOPIAS	3,649	6,920
LIBROS SUSCRIPCIONES PERIODICOS Y R	1,798	1,135
IMPREVISTOS	568	1,511
PARQUEADEROS	232	110
APROXIMACION AL PESO	9	7
TOTAL	240,599	219,038

El gasto de combustible se necesita para la operación de las montacargas básicamente y ocasionalmente las plantas eléctricas de las agencias Cereté y Espinal. Los gastos de Representación están dados en un 70.0% por la cuota de administración de la acción del club campestre del Director Ejecutivo. La herramienta menor y suministros corresponde a: patrones de clasificación \$4.7 millones, estibas para almacenar poliéster \$8 millones, \$2.2 millones mantenimiento piscina Espinal, \$9.7 millones compra de reactivo para análisis de melaza en laboratorio de fibras, \$4.6 millones sillas para el laboratorio, \$26.4 millones, plástico para cubrir pacas en agencia Cereté, \$3.9 millones bolsas plásticas para almacenar muestras en el laboratorio.

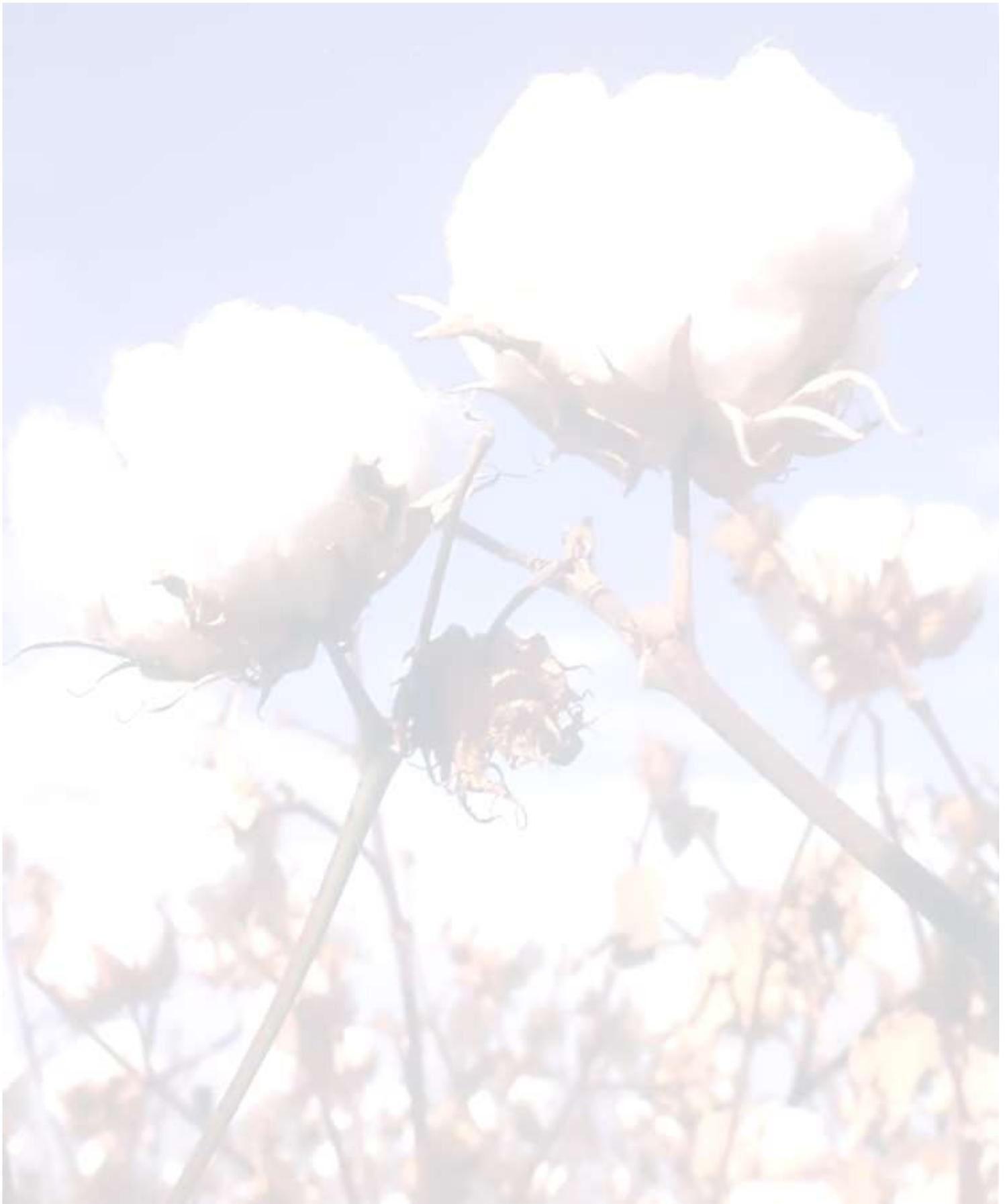
**NOTA N° 20
GASTOS EXTRAORDINARIOS**

CONCEPTO	2015	2014
GASTO CONTRIBUCION 4*1000	17,436	14,981
OTROS NO CLASIFICADOS	8,753	4,126
GASTOS DE IMPORTACION	2,926	2,521
DONACIONES	332	321
IMPUESTOS ASUMIDOS	0	445
OTROS	0	190
TOTAL	29,447	22,584

Los gastos registrados en Otros No Clasificados, están dados por \$4.9 millones invertidos en la reunión de navidad para los empleados de DIAGONAL, \$3.4 son gastos de periodos anteriores. Los gastos de importación corresponden a valores pagados al ICA por certificados fitosanitarios para la importación del algodón, este gasto en el año es de \$1.3 millones y a ALMAVIVA se le pago por elaboración de registros de importación y otros servicios \$1.6.

**NOTA N° 21
RESULTADO NETO DE LA ACTIVIDAD FINANCIERA**

Es el efecto neto de los ingresos obtenidos por DIAGONAL en virtud de la financiación de las actividades del mandato, una vez descontados los gastos en que se incurre.



CERTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

18 de marzo de 2016

A los señores Agremiados de La Corporación Distribuidora de Algodón Nacional DIAGONAL.

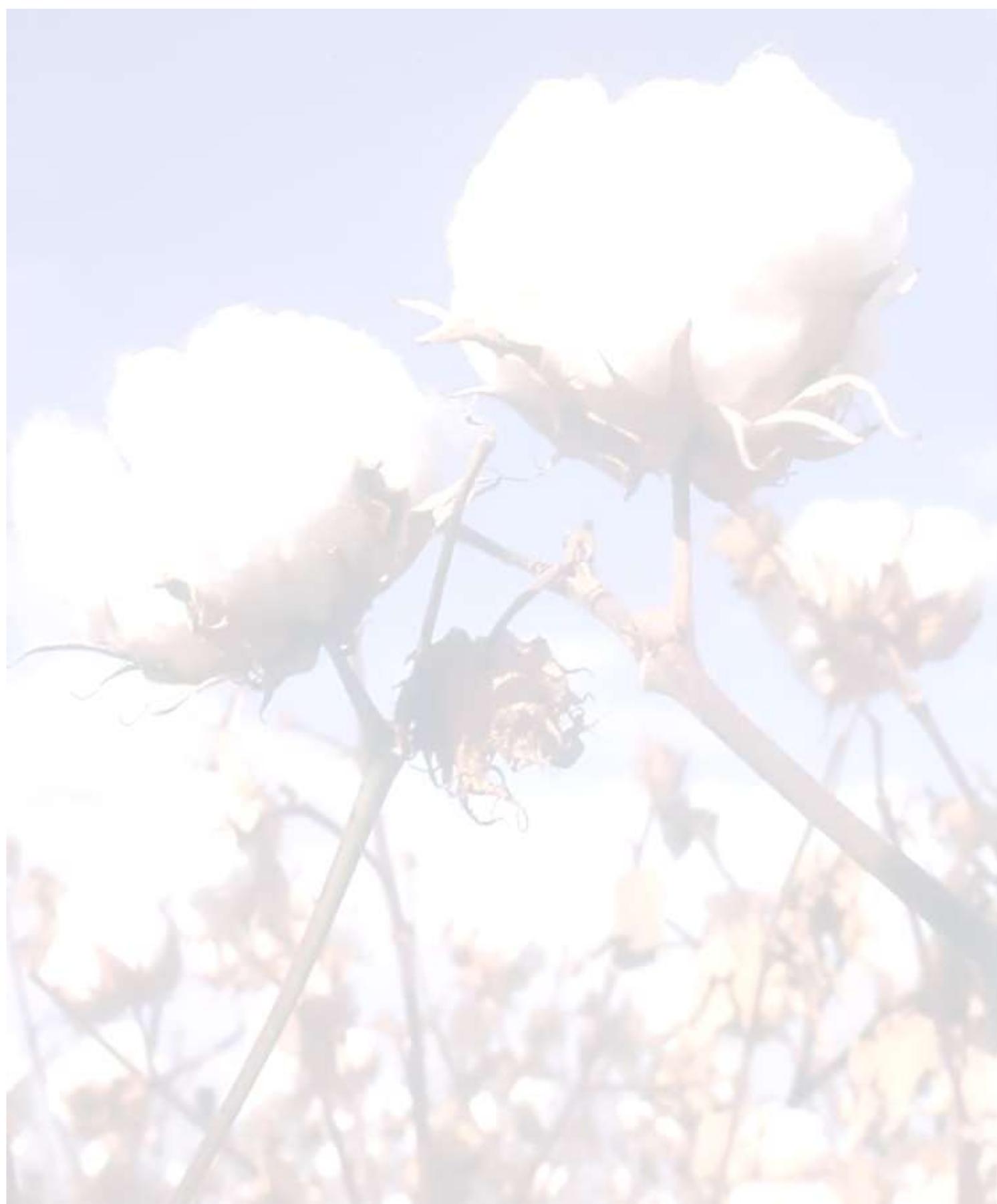
Los suscritos Director Ejecutivo y Contador de La Corporación Distribuidora de Algodón Nacional DIAGONAL, certificamos que los estados financieros que acompañan el presente informe estuvieron puestos a disposición de los agremiados, fueron preparados y verificados previamente y las cifras allí plasmadas han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad.

La Corporación garantiza la correcta y oportuna contabilización, autoliquidación y pago de los aportes al sistema de Seguridad Social de que trata la Ley 100 de 1993 y normas concordantes. Igualmente, da cabal cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en todos los aspectos y, concretamente en lo relativo a los programas de informática utilizados por ella, ya sea porque los haya desarrollado internamente o porque haya adquirido las respectivas licencias de uso.

JORGE  OCHOA
Director Ejecutivo

GUSTAVO 
Director
T.F.

GIACINTOS MEJIA
Tributario
5-T

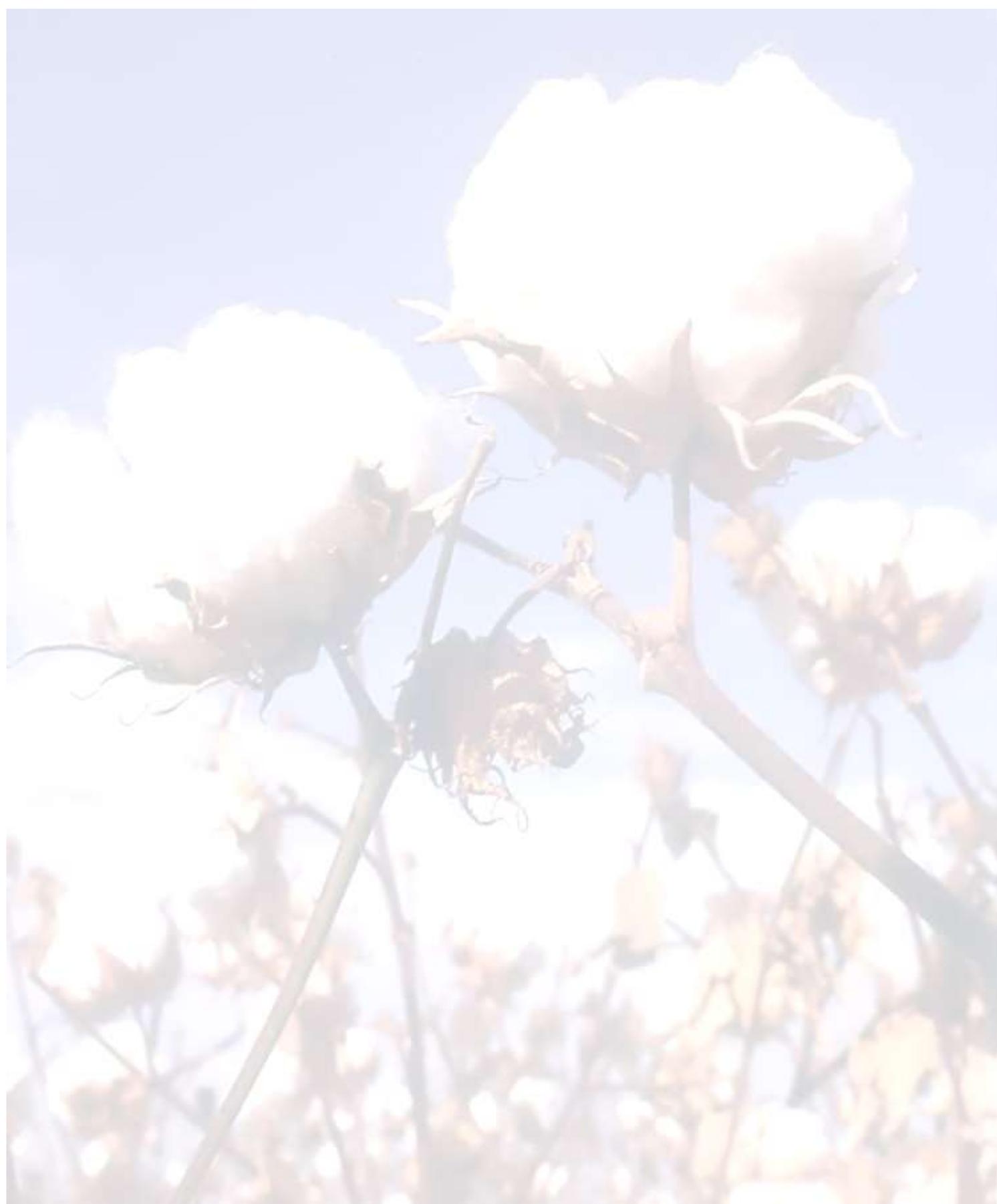




Diagonal
Corporación Distribuidora de Algodón Nacional



Dictamen del Revisor Fiscal



DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

Señores Agremiados de Diagonal

He examinado los balances generales de DIAGONAL al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio, cambios de situación financiera y de flujos de efectivos por los años terminados en esas fechas, así como de las políticas contables y las notas a los estados financieros.

La administración de DIAGONAL, es responsable por la preparación y adecuada presentación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación, presentación y revelación de estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error, seleccionar y aplicar las políticas contables adecuadas, así como establecer estimados contables razonables. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mis auditorías.

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de Revisoría Fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con las normas de auditoría de general aceptación.

En mi opinión, los estados financieros auditados por mí, fueron fielmente tomados de libros contables, presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de DIAGONAL al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su posición financiera y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, aplicados sobre una base uniforme con la del año anterior.

Con base en el desarrollo de mis demás labores, conceptúo también que durante dichos años la contabilidad ha sido llevada conforme a las leyes y la técnica contable, las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Agremiados y de la Junta Directiva. La correspondencia, los comprobantes de cuentas y los libros de actas se llevan y conservan debidamente y existen adecuadas medidas de control interno, protección y custodia de los bienes propios y de terceros en su poder.

Además informo que existe concordancia con el informe de gestión y los estados financieros preparados por los administradores, la entidad no se encuentra en

mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral y da cumplimiento a las normas que rigen la propiedad intelectual y los derechos de autor en todo el software utilizado por la entidad.

Es pertinente señalar que la entidad ha cumplido con la implementación de las NIIF, según lo establecido en el decreto 2784 de 2012, lo que conlleva trabajar en dos libros contables, NIIF y COLGAAP hasta el año 2020.



Andrés Wiedemann

Revisor Fiscal

TP 71360 – T

Miembro activo Alzate Wiedemann Asociados SAS

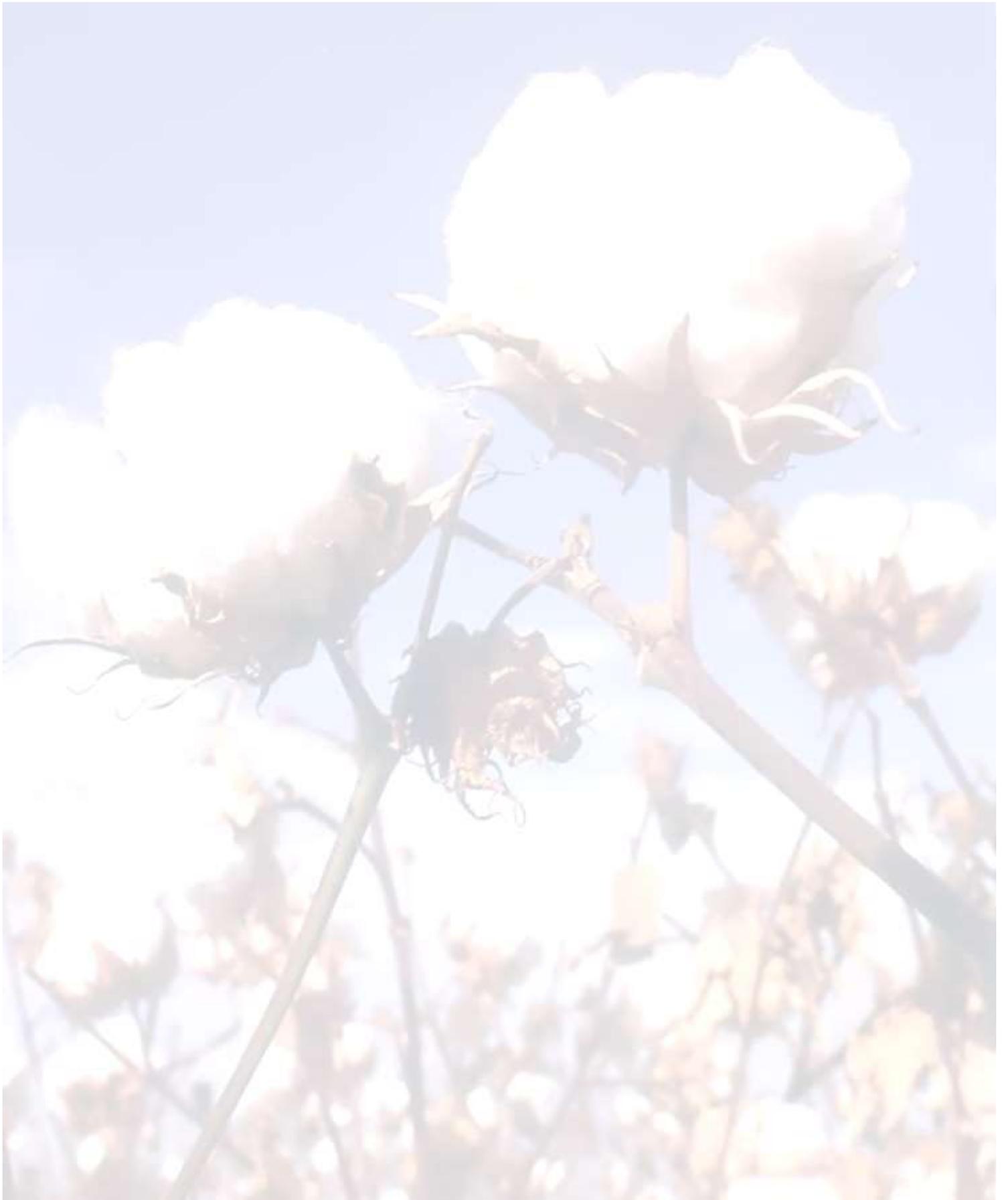
Medellín, marzo 18 de 2016

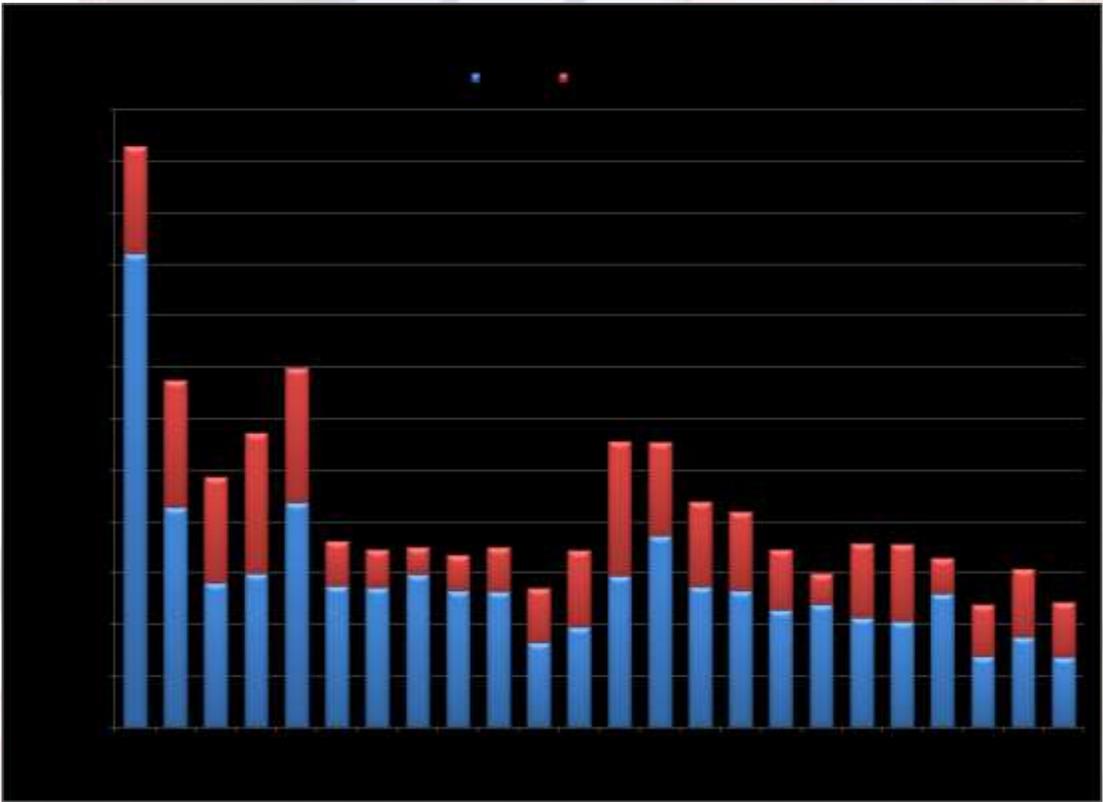
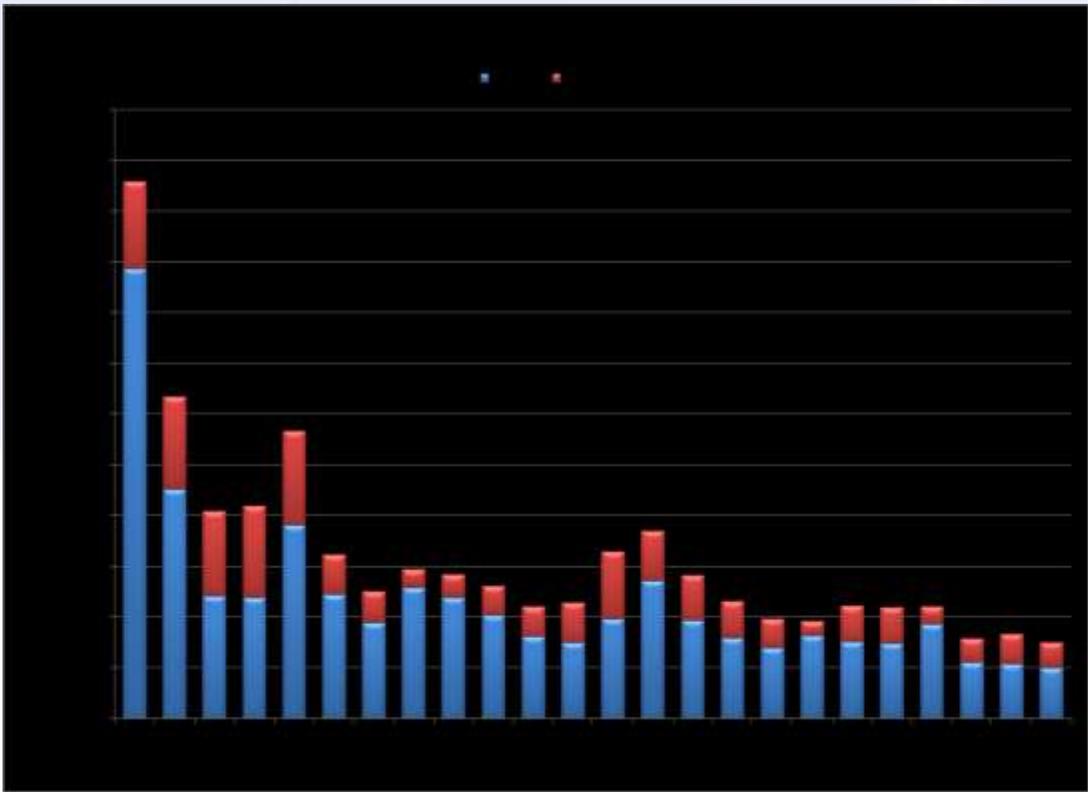


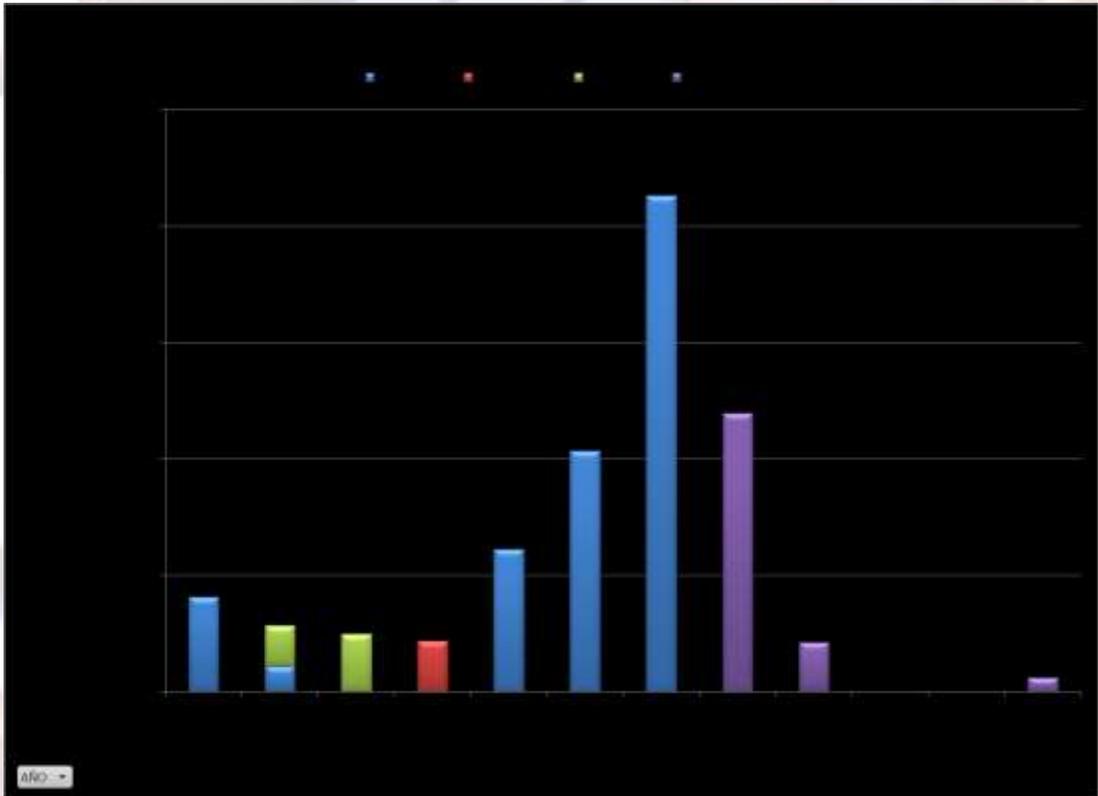
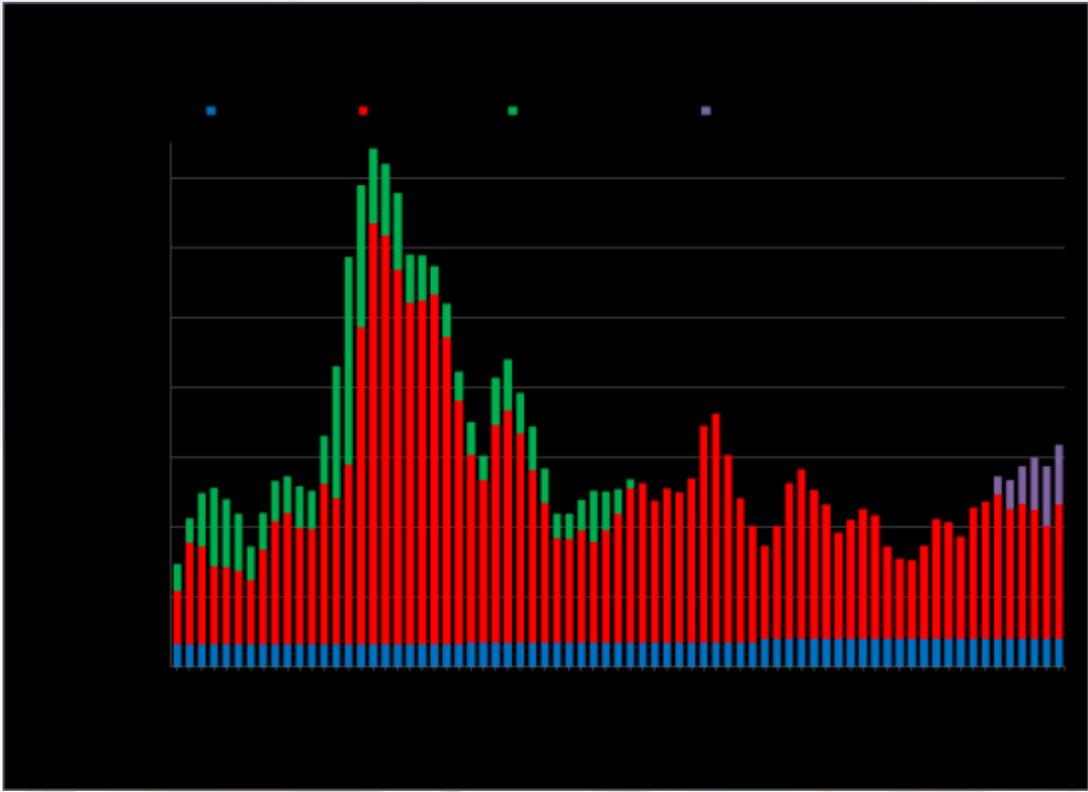
Diagonal
Corporación Distribuidora de Algodón Nacional

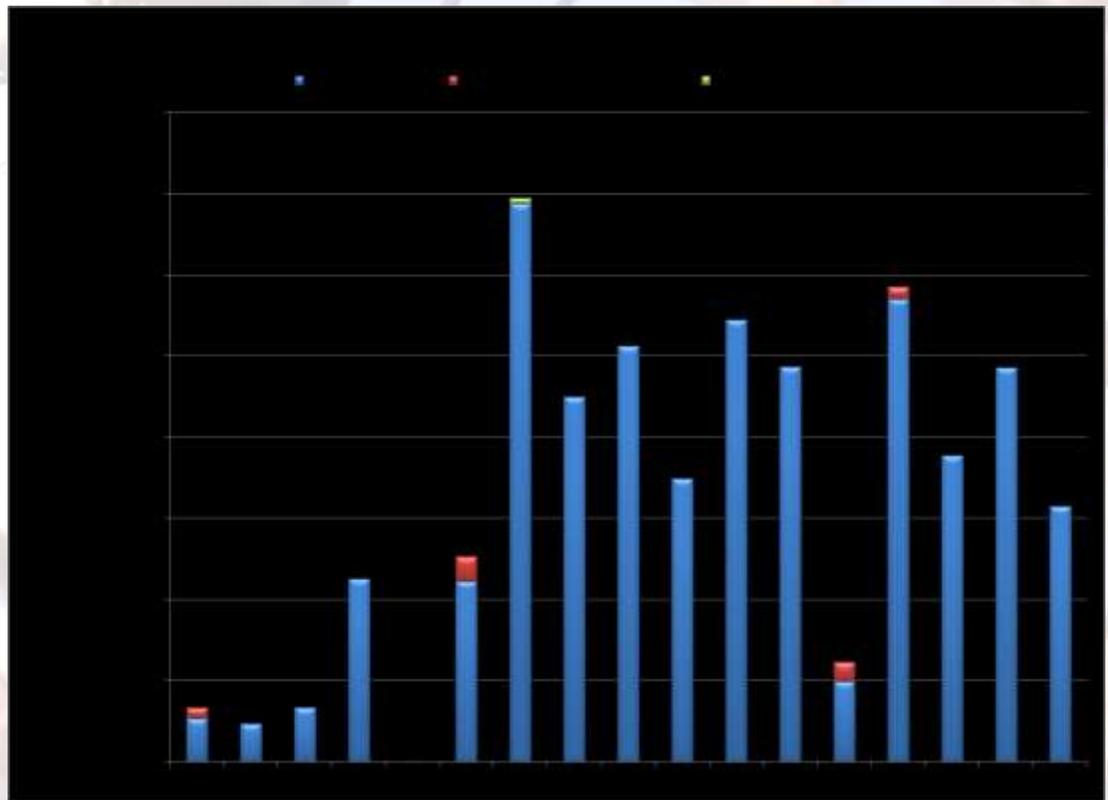
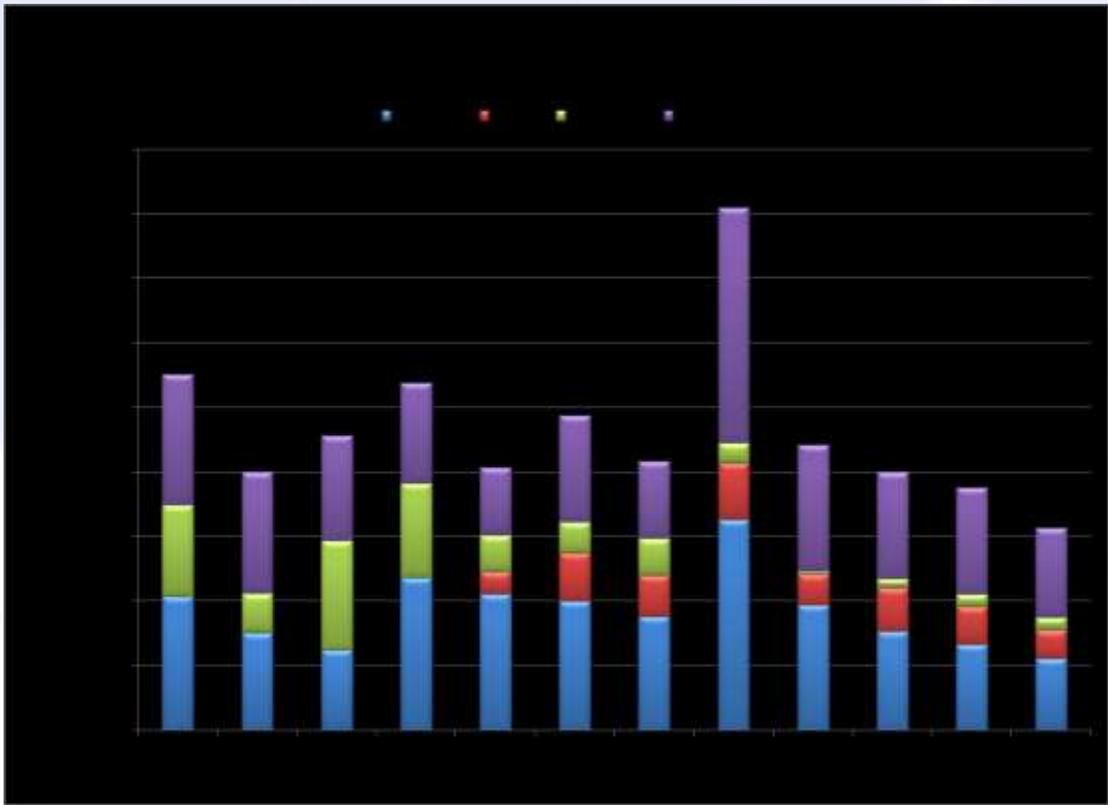


Anexo Estadístico

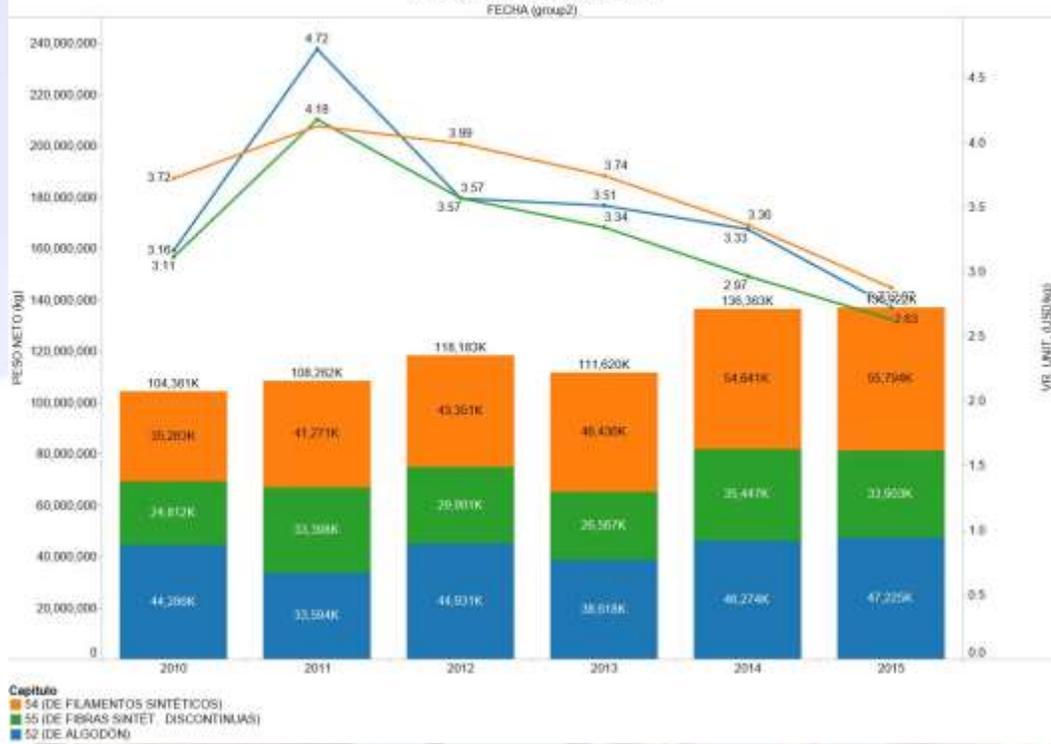




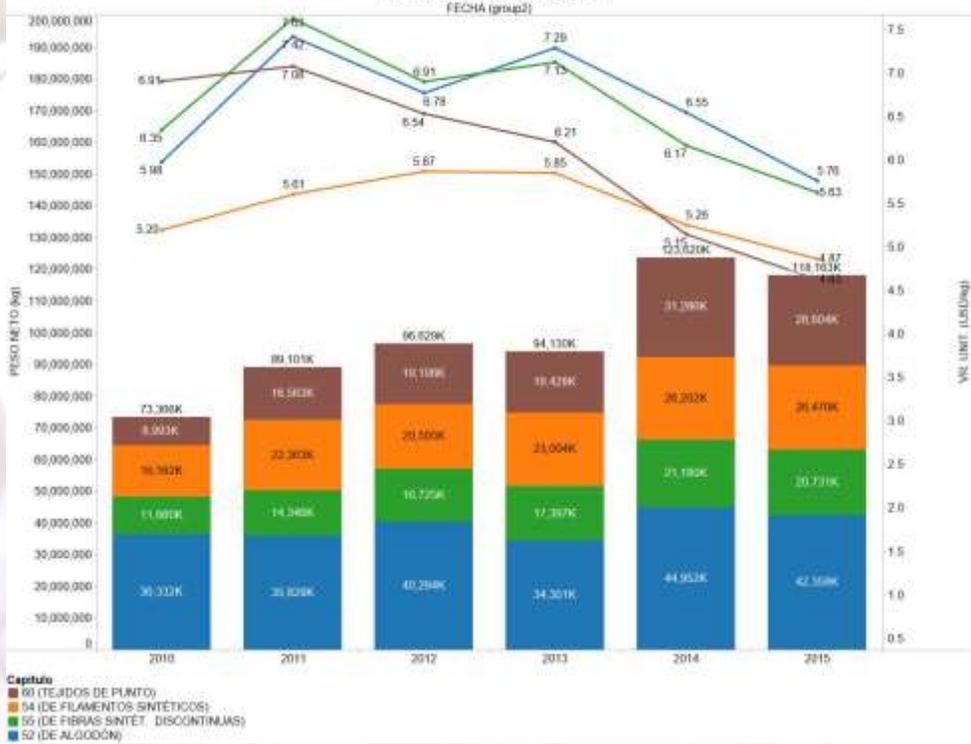




PESO NETO (kg) DE IMPORTACIÓN DE HILAZAS VS. VALOR UNITARIO (USD/kg)
CAPÍTULOS 54 (DE FILAMENTOS SINTÉTICOS), 55 (DE FIBRAS SINTÉT. DISCONTINUAS), 52 (DE ALGODÓN)
 (Fuente Dian, Preparó Diagonal)



PESO NETO (kg) DE IMPORTACIÓN DE TEJIDOS VS. VALOR UNITARIO (USD/kg)
CAPÍTULOS 60 (TEJIDOS DE PUNTO), 54 (DE FILAMENTOS SINTÉTICOS), 55 (DE FIBRAS SINTÉT. DISCONTINUAS) y 1 más
 (Fuente Dian, Preparó Diagonal)



**PESO NETO (kg) DE IMPORTACIÓN DE PRENDAS VS. VALOR UNITARIO (USD/kg)
CAPÍTULOS 61 (PRENDAS DE PUNTO Y COMPLEMENTOS DE PUNTO) & 62 (PRENDAS EXCEPTO PUNTO Y
COMPLEMENTOS EXCEPTO PUNTO)**
(Fuente Dian, Preparó Diagonal)

