



# Diagonal

Corporación Distribuidora de Algodón Nacional



**Asamblea General - Informe Anual 2018**

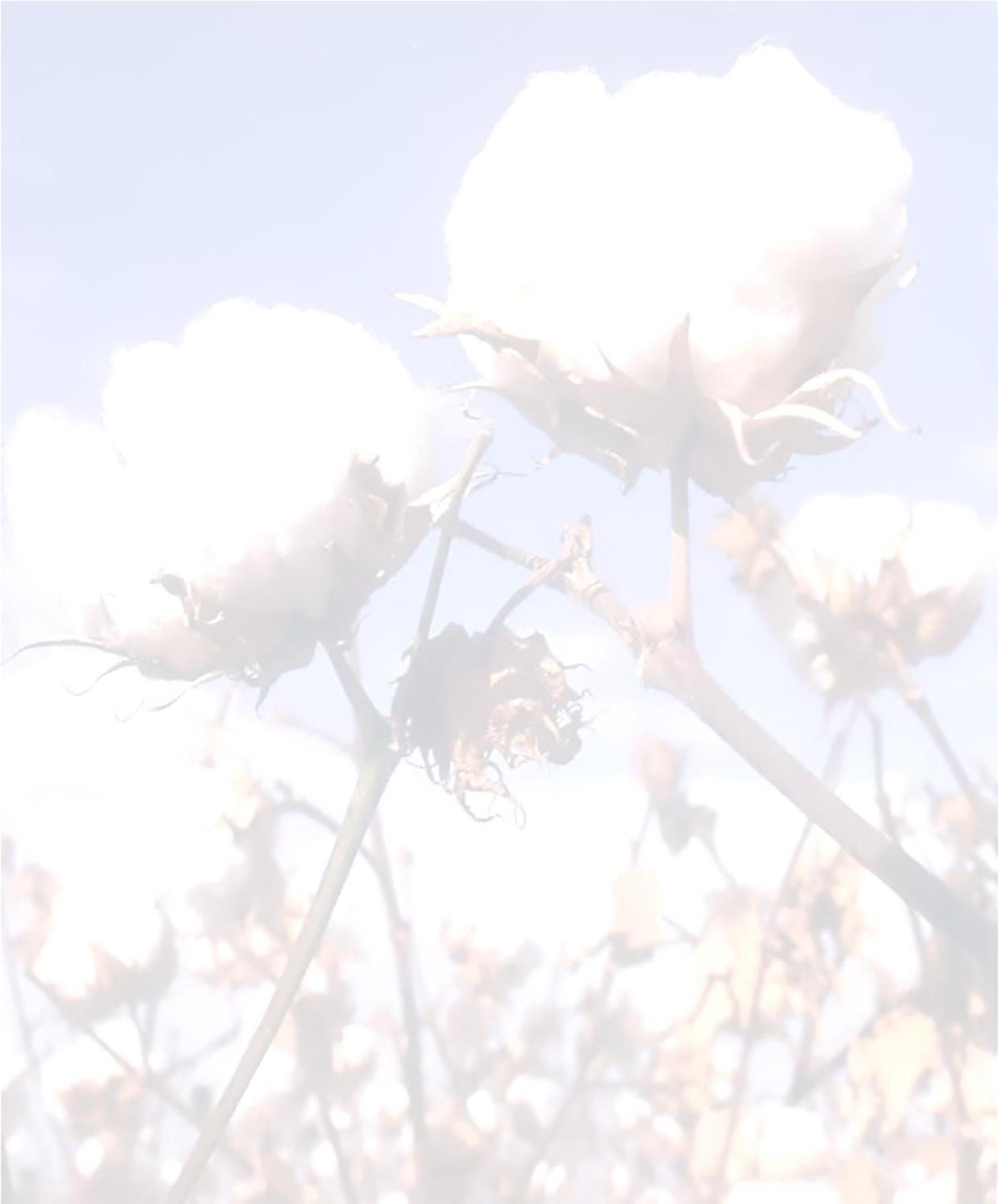
# ASAMBLEA GENERAL DE AGREMIADOS

## DIAGONAL

Medellín, 22 de marzo de 2019

### 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 2018, con sus notas, 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, 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. Proposiciones 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 2018.

### PANORAMA INTERNACIONAL DEL ALGODÓN

#### Mercados internacionales y entorno mundial

En los últimos años la producción mundial de algodón venía superando el consumo, y por primera vez desde 2015/16, la producción mundial, luego de incrementos consecutivos de 7% y 16% en las dos temporadas anteriores, presentó una disminución en la cosecha 2018/19, contrastando con el consumo mundial de algodón, el cual logró aumentos del 9% a 26.8 millones de toneladas en la cosecha 2017/18, excediendo la producción en la temporada 2018/19.

Se estima que las existencias mundiales caerán de 18.81 millones de toneladas a 18.16 millones en 2018/19, alentados no solamente por la disminución de la producción mundial sino por una disminución significativa en los inventarios de China.

Las previsiones del Comité Consultivo del Algodón indican que China incrementará en 1% su producción de algodón en 2018/19, e India en cambio la reducirá 7%, por lo tanto, la India perdería el liderazgo que tomó hace varias temporadas y dejaría de ser el mayor productor de algodón en el mundo. Se estima que China cierre la temporada 2018/19 con un total de 5.94 millones de toneladas.

El uso industrial en China permanecerá estable en 8.1 millones de toneladas; por el contrario, India y Pakistán crecerán el 3% y el 5% respectivamente. Otros países consumidores tendrán un consumo más moderado entre 2% y 3%, como Bangladesh, Turquía y Estados Unidos.

#### SUMINISTRO Y DISTRIBUCIÓN MUNDIAL DE ALGODÓN (MILLONES DE TONELADAS)

	2016/17	2017/18	2018/19
PRODUCCIÓN	23.08	26.75	26.12
CONSUMO	24.50	26.81	26.72
EXPORTACIÓN	8.18	9.00	9.42
INVENTARIO FINAL	18.81	18.76	18.16
Fuente: ICAC			

Es importante anotar que los precios del algodón en los mercados internacionales han venido creciendo en las últimas temporadas. El promedio anual del Futuro de N.Y. para 2018, fue de 81.98 centavos de dólar por libra, mostrando un incremento del 11.52 % respecto a 73.51 centavos de dólar por libra en 2017, y de 24.93% respecto a 65.62 centavos de dólar por libra en 2016.

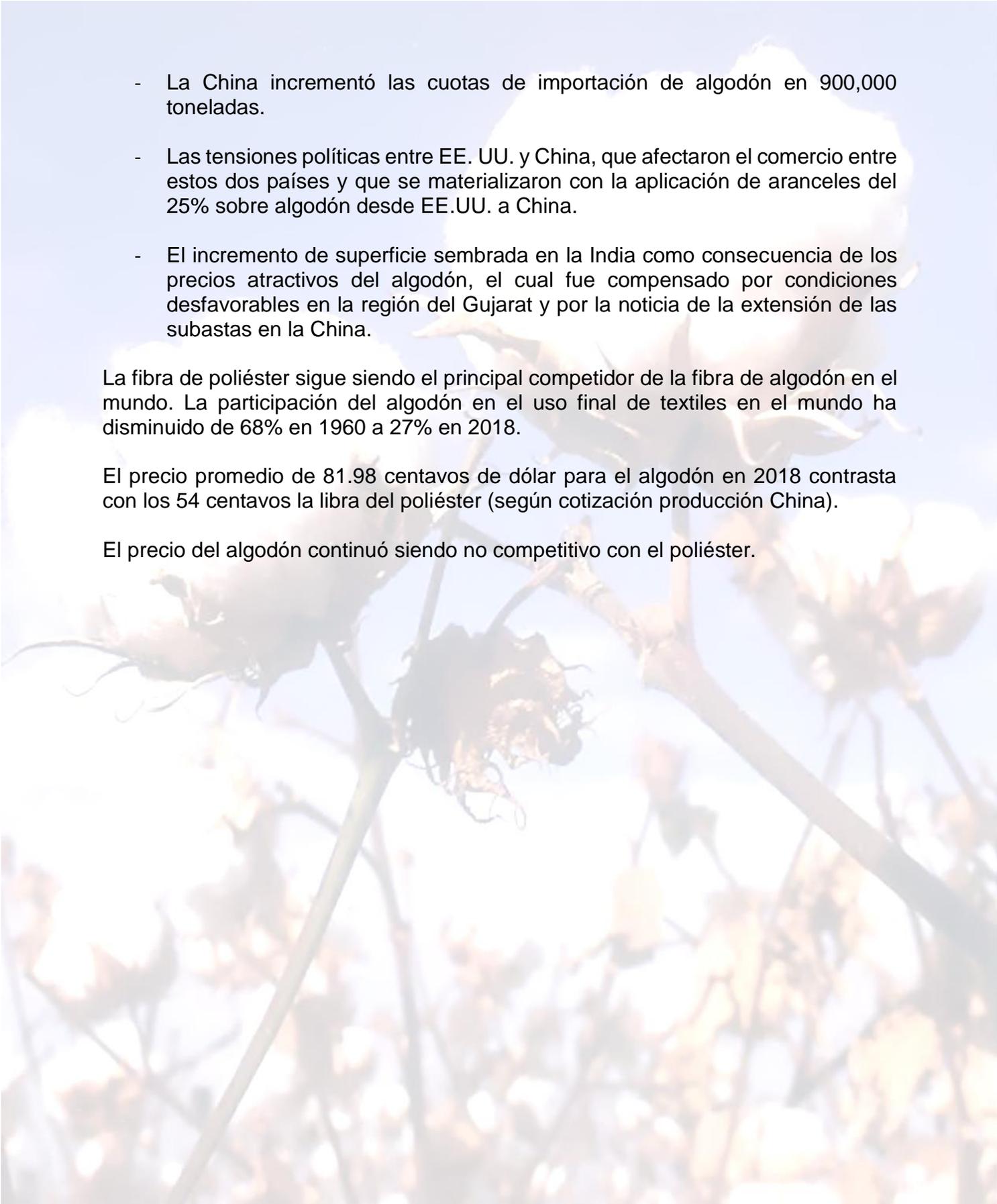
Consecuentemente el sector algodonero mundial, al igual que el agricultor colombiano, obtuvo ingresos superiores en la fibra de algodón impulsado por los altos precios internacionales.

Esta tendencia alcista en los precios en los últimos años alcanzó un nivel máximo de 89.16 centavos de dólar por libra promedio en junio de 2018, llegando a 95.21 el 12 de junio; disminuyendo solamente a final del año a niveles promedio mensual de 77.28 centavos de dólar por libra en el mes de noviembre.



De acuerdo al ICAC, los altos precios del algodón en los mercados internacionales fueron el reflejo de los siguientes factores:

- El descenso de la producción y el aumento de la demanda, lo que provocó una contracción en los inventarios mundiales.
- La creciente demanda de fibra de algodón por parte de Asia y del sudeste asiático.
- El algodón fue más atractivo que la mayoría de los cultivos que le compiten, como arroz, trigo, soya y maíz.
- La reducción en las reservas mundiales y especialmente en China.

- 
- La China incrementó las cuotas de importación de algodón en 900,000 toneladas.
  - Las tensiones políticas entre EE. UU. y China, que afectaron el comercio entre estos dos países y que se materializaron con la aplicación de aranceles del 25% sobre algodón desde EE.UU. a China.
  - El incremento de superficie sembrada en la India como consecuencia de los precios atractivos del algodón, el cual fue compensado por condiciones desfavorables en la región del Gujarat y por la noticia de la extensión de las subastas en la China.

La fibra de poliéster sigue siendo el principal competidor de la fibra de algodón en el mundo. La participación del algodón en el uso final de textiles en el mundo ha disminuido de 68% en 1960 a 27% en 2018.

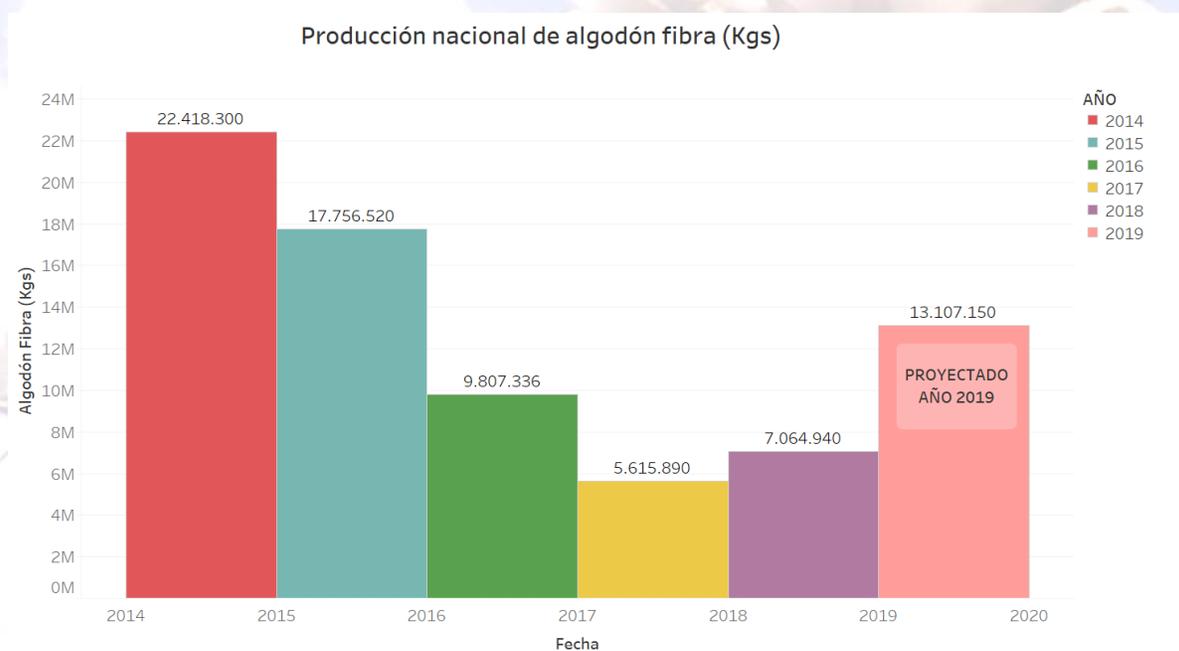
El precio promedio de 81.98 centavos de dólar para el algodón en 2018 contrasta con los 54 centavos la libra del poliéster (según cotización producción China).

El precio del algodón continuó siendo no competitivo con el poliéster.

## PANORAMA NACIONAL DEL ALGODÓN

### COLOMBIA AÑO ALGODONERO 2018

Por fin se comienza a ver una recuperación de la producción algodonera en Colombia. Después de cinco años de disminución continua, aparece un entusiasmo renovado de cultivo que ha permitido que el área sembrada en el segundo semestre del 2018 con recolección en 2019 (cosecha Costa 2018-2019), sea el doble de la correspondiente cosecha del año anterior, y que se tengan expectativas de que el área del interior de 2019 también se duplique.



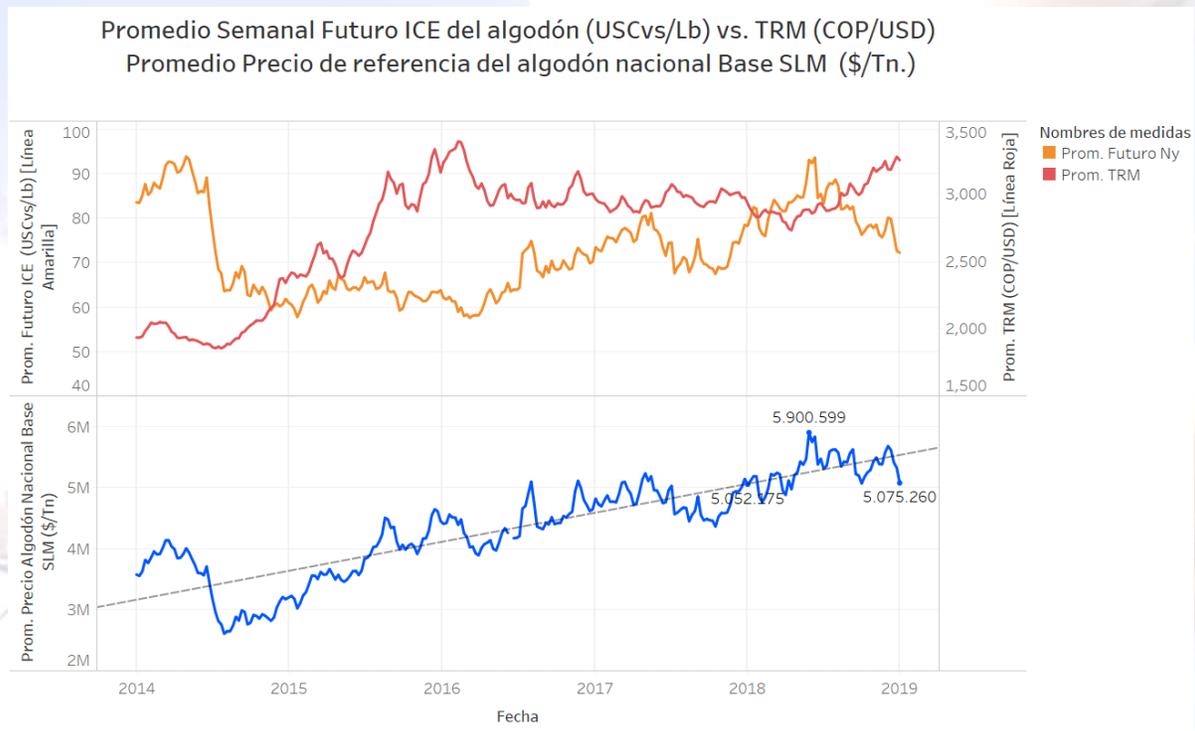
Fuente: DIAGONAL, CONALGODÓN.

El plan de reactivación establecido hace dos años con la participación de toda la cadena, ha generado importantes ahorros en todas las actividades de siembra, y en especial en los costos de semilla, recolección, desmote, financiamiento e insumos, además de que se ha logrado destrabar la falta de acceso de los agricultores a créditos de la Banca, a través de la figura de financiamiento del Forward Algodonero promovida por Diagonal y creada dentro de la misma cadena.

A su vez, se está presentando una coyuntura muy favorable para el cultivo, en razón a que ya se comienzan a sentir los desmontes graduales de las protecciones a la importación de cultivos sustitutos del algodón establecidos en el TLC, como el arroz

o el maíz, y a que los precios internacionales del algodón continúan su senda de crecimiento imparable desde hace cuatro años.

De hecho, como puede observarse en el siguiente gráfico, el precio de referencia de la fibra se ha venido incrementando a un ritmo promedio del 12,2 % anual durante el último cuatrienio, alcanzando su máximo en mayo de 2018, cuando ascendió a \$5,900,599 por tonelada, después de haber arrancado el año en \$5,025,175 por tonelada y antes de culminarlo en \$5,075,260 pesos por tonelada.



Fuente: ICE, BANREPUBLICA, DIAGONAL.

Es un hecho que ya no existen los niveles de precio soporte que solía garantizar el gobierno en épocas anteriores bajo el CONPES ALGODONERO, los cuales eran cercanos a los \$5,140,000 por tonelada; sin embargo, durante el 2018 prácticamente no se hubieran necesitado, excepto por un pequeño bache de precios que se presentó en febrero y que fue resuelto con unos pocos recursos del Fondo de Estabilización de Precios del Algodón (FEPA). El país muy pronto será autosuficiente en algodón y la meta planteada por la cadena de 20,000 hectáreas para 2019 y 50,000 hectáreas a 2020, parecen hoy muy viables.

Además, los productores cuentan con una demanda asegurada dados los compromisos de consumo de la industria nacional, la oferta por parte de Park Dale, una de las Hilanderías más grandes de Estados Unidos que ofreció comprar hasta 30,000 toneladas de fibra colombiana si tienen precio competitivo, y por último, de la

posibilidad de exportar a países asiáticos y Perú que están ávidos de buenas calidades como las de la fibra local.

## PRODUCCIÓN Y CONSUMO TEXTIL EN COLOMBIA

El área sembrada de algodón en 2018 presentó un aumento del 18.17% con respecto a 2017, lo que trajo consigo un crecimiento en la producción de fibra del 25.80% entre los mismos períodos.

### Producción de Algodón Fibra en Colombia y Área de Siembra 2014-2018

Cosechas	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Área*</b>	33,517	31,464	17,484	8,703	10,284
<b>Litoral **</b>	17,525	13,776	6,938	2,906	3,936
<b>Interior **</b>	13,185	10,548	6,506	4,787	5,742
<b>Total **</b>	30,710	24,324	13,444	7,693	9,678

\* En hectáreas y \*\* toneladas

Fuente: Conalgodón, Diagonal

El precio ponderado anual pagado por DIAGONAL durante el 2018 por fibra nacional para algodón con base SLM 1-1/16", fue de \$5,300,074 por tonelada, superior en un 12.50% al correspondiente promedio ponderado anual del período anterior, que fue de \$4,710,954 por tonelada.

### Algodón Nacional Base SLM 1 1/16" Precio promedio ponderado por tonelada 2014– 2018 \*

Cosecha	2014	2015	2016	2017	2018
Litoral	3,944,843	3,403,564	4,264,146	4,945,138	5,085,248
Interior	2,840,688	4,240,582	4,496,977	4,568,765	5,446,591
Total	3,606,720	3,614,766	4,382,654	4,710,954	5,300,074

\* en pesos por tonelada SLM 1 1/16" Fuente: DIAGONAL, CONALGODÓN.

## CONSUMO Y SUMINISTRO DE ALGODÓN Y OTRAS FIBRAS

El consumo de algodón de las empresas afiliadas a DIAGONAL en el año 2018 descendió a 32,738 toneladas, un decrecimiento del 13.23% respecto al año anterior en el que las toneladas consumidas habían sido 37,730.

El año pasado, el consumo tuvo una composición del 22.85% de algodones nacionales, equivalente a 7,481 toneladas y del 77.15% de algodones importados, correspondiente a 25,257 toneladas.

### Consumo Algodón Nacional e Importado - DIAGONAL 2014– 2018 \*

	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Litoral</b>	15,078	12,357	6,406	2,906	3,916
<b>Interior</b>	6,655	4,170	6,640	4,787	5,742
<b>Ajuste Inventarios</b>	-1,015	1,417	-2,945	3,669	-2,177
<b>Total Nacional</b>	<b>20,718</b>	<b>17,944</b>	<b>10,101</b>	<b>11,362</b>	<b>7,481</b>
<b>Importado</b>	29,689	28,146	32,147	25,136	25,291
<b>Ajuste Inventarios</b>	-1,277	40	-1,390	1,232	-34
<b>Total Importado</b>	<b>28,412</b>	<b>28,186</b>	<b>30,757</b>	<b>26,368</b>	<b>25,257</b>
<b>Volumen Total</b>	<b>49,130</b>	<b>46,130</b>	<b>40,858</b>	<b>37,730</b>	<b>32,738</b>

\*En toneladas

Fuente: DIAGONAL, CONALGODÓN

De las 25,291 toneladas de algodón importadas por Diagonal en 2018, 22,777 toneladas se trajeron de Estados Unidos, 2,489 toneladas de Argentina y 25 toneladas de Paraguay.

### Consumo Mercancía Nacional e Importada - DIAGONAL 2014– 2018 \*

	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Algodón</b>	49,130	46,130	40,858	37,730	32,738
<b>Hilaza</b>	483	1,963	1,658	1,401	3,158
<b>Poliéster y otras fibras</b>	4,809	4,742	4,099	3,951	2,643
<b>Total</b>	<b>54,422</b>	<b>52,835</b>	<b>46,615</b>	<b>43,082</b>	<b>38,539</b>

\*En toneladas

Fuente: Conalgodón, Diagonal

De otra parte, los afiliados a DIAGONAL consumieron 3,158 toneladas de hilazas y 2,643 toneladas de poliéster y otras fibras que, sumadas al consumo de algodón de 32,738 toneladas, totalizan un consumo global de fibra a través de la Corporación de 38,539 toneladas en 2018, un 10.54% inferior al consumo de 2017 que fue de 43,082 toneladas.

El poliéster fue importado de la India e Indonesia con 1,229 y 745 toneladas respectivamente. Las principales importaciones de hilaza se realizaron de la India con 2,530 toneladas, Brasil 519 e Indonesia 174.

### CONSUMO APARENTE DE TODO EL PAÍS

Respecto al consumo aparente de fibra de algodón en el país, se muestra un aumento del 8.55%, al pasar de 32.968 toneladas en 2017 a 35,788 toneladas en 2018. Hay que anotar que el consumo aparente no tiene en cuenta el cambio de inventarios.

#### Consumo Aparente de Algodón en Colombia 2014-2018\*

	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Nacional</b>	30,710	24,324	13,444	7,693	9,658
<b>Exportaciones</b>	-2,398	-600	-873	0	0
<b>Importaciones</b>	30,614	30,228	33,943	25,275	26,130
<b>Total año</b>	58,926	53,952	46,514	32,968	35,788

\* En toneladas

Fuente: DIAN, DIAGONAL.

## GESTIÓN CORPORATIVA

### GESTIÓN GREMIAL

Durante el año anterior DIAGONAL ha gestionado el apoyo de los algodoneros para luchar junto a los hilanderos en pro de la oposición a la rebaja de aranceles en hilos, propuesta que ha aparecido de manera intensa durante el segundo semestre del año.

Esta rebaja de aranceles se ha logrado evitar debido al amparo de unos acuerdos de cadena que incluyeron a los confeccionistas, y que han sido acompañados por el Ministerio de Agricultura y el Ministerio de Comercio Exterior.

También se logró después de casi dos años de presentar muchísimos argumentos acerca de la no necesidad de fumigar en cámara al vacío algodones provenientes de Brasil, que se permitiera por parte del ICA internar fibra de ese país sin tal requerimiento.

La restricción revocada de fumigación contra picudo hacía prácticamente inviable el abastecimiento de ese origen dado su costo, por lo que incluso se presentaron estudios de PHDs en Fitopatología, para demostrar que no había amenaza de introducción de la plaga al país, pues ya existen localmente especímenes de la misma familia y que en el proceso de empaque a presión de las pacas los animales no sobreviven.

Frente a los agricultores y al Ministerio de Agricultura se trabajó intensamente con la cadena en la ejecución de un plan de ayuda al sector productor, sobre todo en el empalme del nuevo gobierno. Incluso se viene liderando una propuesta de las textileras con un programa para cambiar hectáreas de coca por hectáreas de algodón.

Los resultados de esta gestión han sido muy productivos y como resumen se pueden mencionar los siguientes:

- El gobierno continuará con las ayudas a través de apoyos directos a la comercialización, para lo que cuenta con un fondo cercano a los \$ 3,500 millones de pesos para el 2019 y pretende incrementar los apoyos en asistencia técnica.
- Muchos de los esfuerzos gubernamentales se centrarán en el tema de financiamiento, como se había propuesto de parte de nuestra Corporación por ser este un tema transversal a toda la actividad. Para el efecto, se está preparando una línea de tasas bajas que permitan financiar a los inversionistas del Forward Algodonero y que estos a su vez, transfieran dicha ventaja al agricultor.

- Esta idea conjuga perfectamente con el programa bandera del Ministerio de “Agricultura por Contrato”, con el cual pretende lograr que la comercialización esté conformada antes de las siembras.
- Sobre el tema de coberturas de precio, el gobierno ha sido sincero en que no tiene partidas para apoyo de primas y que sigue buscando recursos. Al respecto se acordó que se tratara de ofrecer ese servicio a través de la Bolsa Mercantil, aunque no tenga subsidio. El Ministerio nombró una comisión para el efecto, con la determinación de implementarlo.
- Por primera vez se tuvo disponibilidad de las semillas genéticamente modificadas de AGROSAVIA, que tienen un costo de casi de la mitad de las importadas. A pesar de que no fue una cantidad muy significativa, los resultados han sido muy buenos y se tiene mucha esperanza en su uso intensivo durante los próximos años, con las ventajas esperadas en costo, adaptabilidad al clima local y resistencia a plagas.

A su vez, frente al gobierno se viene liderando una propuesta de apoyo financiero al sector textil, dado que se ha presentado un incremento sustancial en la demanda de hilos y telas nacionales en los últimos meses y que se tiene una necesidad mayor de caja debido al crecimiento continuo del precio del algodón, como se puede observar en la gráfica siguiente.



La idea de este apoyo financiero se soporta en mejorar las condiciones de tasa y flexibilizar un poco las ya algo obsoletas fichas técnicas de los “repos sobre mercancía en transformación”. Como se sabe estos repos son un mecanismo de financiamiento a través de Bolsa, que permite obtener recursos de un inversionista sobre materia prima en varias etapas del proceso productivo, ya sea algodón, hilo,

tela cruda o tela terminada, y ahora la Corporación está proponiendo que como subyacente se puedan entregar también cesiones de derecho sobre facturas para ampliar el plazo de financiamiento.

De cualquier forma, hay un muy buen ambiente en el gobierno para ayudar a mejorar las condiciones de caja de las fábricas, de manera que se aproveche la coyuntura de gran demanda que se está presentando a final del año y que se pueda comprar más fibra local de contado como tradicionalmente se ha hecho.

## **GESTIÓN COMERCIAL**

Durante 2018 se importaron 22,777 toneladas de algodón por el puerto de Urabá, equivalentes al 90.05% de las 25,291 toneladas nacionalizadas en el año. Los ahorros en el uso de este puerto generados por menores fletes marítimos en razón a acuerdos logísticos, menor distancia a las fábricas y menores costos de manejo, ascienden aproximadamente a \$2,323 millones.

Además, fueron importadas por el puerto de Buenaventura 1,974 toneladas de poliéster, 2,902 toneladas de hilaza y 65 de viscosa. Finalmente, por el puerto de Cartagena se importaron 519 toneladas de hilaza y 2,514 de algodón.

En el laboratorio de fibras de DIAGONAL, se analizaron y determinaron las características de 17,389 muestras de la cosecha litoral, 25,546 de la cosecha interior y 1,443 de algodón importado, para un total de 44,378 muestras en 2018. El año anterior se habían analizado 12,907 muestras de la cosecha litoral, 21,511 de la cosecha interior y 4,459 de algodón importado, para un total de 38,877 muestras.

## **GESTIÓN FINANCIERA**

Respecto a la operación del mandato, en 2018 DIAGONAL ejecutó compras de mercancía en moneda nacional por la suma de \$55,872 millones, giros al exterior por USD 49.9 millones y desembolsos de \$27,032 millones por concepto de gastos e impuestos asociados a esas compras.

Además, durante el mismo año DIAGONAL financió en promedio \$65,908 millones a sus afiliados, de los cuales \$53,403 millones corresponden a financiamiento con certificados de depósito sobre los que se cobró una tasa promedio de 0.85% MV, tasa esta 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 garantizaron dichos créditos.

La diferencia, equivalente a \$12,505 millones, corresponde a créditos especiales garantizados con patrimonios autónomos que fueron financiados a una tasa promedio de 0.75% MV., la cual no incluye el mantenimiento de las garantías, pues esta última es pagada directamente por las fábricas.

Los cupos con los establecimientos de crédito cerraron el año en un nivel de \$109,000 millones y con los Almacenes Generales de Depósito en \$110,000 millones.

### **CUPOS DE ENDEUDAMIENTO ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO**

<b>BANCOS</b>	<b>CUPO 2018</b>
Bancolombia	\$ 55,000
Bogota	\$ 7,000
Popular	\$ 17,000
GNB Sudameris	\$ 17,000
Colpatria	\$ 5,000
Av. Villas	\$ 5,000
Occidente	\$ 3,000
<b>Totales</b>	<b>\$ 109,000</b>

<b>ALMACENADORAS</b>	<b>CUPO 2018</b>
ALMAVIVA	\$ 30,000
ALPOPULAR	\$ 80,000
<b>Totales</b>	<b>\$ 110,000</b>

El año pasado también estuvo vigente un crédito que DIAGONAL gestionó en 2016 con el BANCO SUDAMERIS para la entrega de algodón a COLTEJER por la suma de \$10,773 millones, entregando garantías a la entidad bancaria respaldadas en un terreno en la planta de la textilera en Itagüí (Antioquia) avaluado en \$30,780 millones. Dicho crédito terminó el año con un saldo de \$10,273 millones.

Sobre el mencionado 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 SERVITRUST.

En mayo del mismo año se terminó de cancelar el saldo de \$7,202 millones de otro crédito similar que había sido tomado en el año 2015 con el BANCO POPULAR por \$17,070 millones, sobre un Patrimonio Autónomo de un lote en la planta de COLTEJER Itagüí (Antioquia) avaluado en \$36,122 millones.

Después de haber sido cancelada esta operación en el primer semestre, el Banco Popular aprobó un nuevo crédito con el mismo Patrimonio por \$7,000 millones en diciembre de 2018.

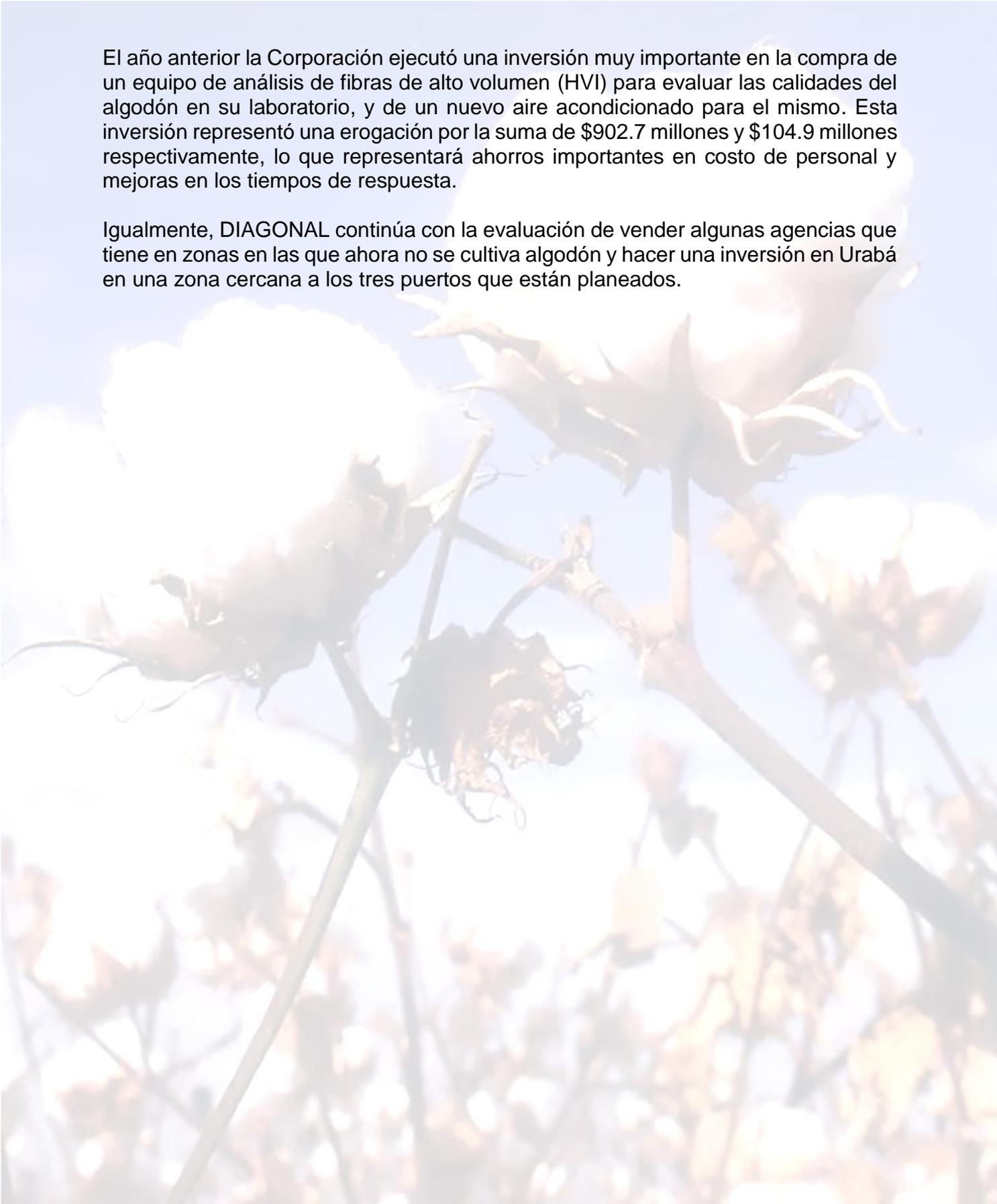
Es importante anotar que la figura de tomar créditos sobre patrimonios autónomos, es una manera de conseguir una garantía real para dar plazo de pago después de entregada la mercancía a las fábricas. En casi todas las actividades económicas los clientes tienen plazo de pago para sus insumos; por el contrario, DIAGONAL nunca entrega mercancía sin pago, salvo bajo la mencionada figura que blinda el pago de cualquier régimen de excepción.

En 2018 se continuó apoyando la figura que DIAGONAL impulsó como mecanismo de financiamiento a los productores denominada Forward Algodonero, por medio de la cual los agricultores consiguen recursos durante la siembra con el registro de un contrato Forward a través de la Bolsa Mercantil, dineros estos que son provistos por un inversionista que a su vez es garantizado por FINAGRO, a través de títulos del Fondo Agropecuario de Garantías (FAG).

Durante la cosecha del primer semestre Costa 2017/18 se ejecutaron contratos forwards con anticipos por 1,064 toneladas que generaron unos anticipos antes de siembra para los agricultores de \$1,476 millones, de los cuales \$ 971 fueron inversión de Diagonal y \$506 correspondieron a otros inversionistas.

También en la cosecha del segundo semestre Interior 2018, se contó con apoyo por medio de contratos forwards equivalentes a 1,403 toneladas que tuvieron anticipos por valor de \$2,702 millones, de los cuales \$993 millones fueron fondeados con recursos prestados por la banca a DIAGONAL y \$1,709 millones de recursos de inversionistas particulares.

Cabe anotar que ninguna de las operaciones presentó incumplimiento de entrega de mercancía y que, bajo esta figura, el 100% del anticipo está garantizado, pues si no hay entrega por parte del productor, FINAGRO paga la totalidad del anticipo al inversionista en un plazo de ocho días.



El año anterior la Corporación ejecutó una inversión muy importante en la compra de un equipo de análisis de fibras de alto volumen (HVI) para evaluar las calidades del algodón en su laboratorio, y de un nuevo aire acondicionado para el mismo. Esta inversión representó una erogación por la suma de \$902.7 millones y \$104.9 millones respectivamente, lo que representará ahorros importantes en costo de personal y mejoras en los tiempos de respuesta.

Igualmente, DIAGONAL continúa con la evaluación de vender algunas agencias que tiene en zonas en las que ahora no se cultiva algodón y hacer una inversión en Urabá en una zona cercana a los tres puertos que están planeados.

## COMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El estado de resultados integral de la Corporación arrojó el pasado año unos excedentes de \$360.6 millones, superiores a los \$113.1 millones generados en 2017. Sin embargo, es de anotar que el valor de 2018 está afectado por \$189.4 millones de recuperaciones por un cobro de valorización en Sincelejo, sobre una obra que no se ejecutó por parte del municipio.

Aun descontando este valor exógeno, se puede observar que la compañía presenta superávit en su operación gracias a un estricto control de gastos durante el año anterior, además de que se hizo un esfuerzo muy grande para no incrementar las cuotas de sostenimiento que no variaron durante el año pasado.

En referencia a estas cuotas, el valor percibido de ingresos por ellas se redujo en un 5.00%, al pasar de \$1,859.5 millones en 2017 a \$1,766.6 millones en 2018, debido básicamente a la reducción del volumen comercializado.

Sobre los gastos operativos, se puede decir que en casi todos los renglones se tuvo incrementos mínimos o disminuciones, en particular en los renglones más relevantes como Beneficios a Empleados que tan solo creció un 0.3%, el de Servicios Temporales que disminuyó un 0.1% y el de Servicios que cayó un 18.9%, renglones estos que representan más del 65% de los gastos operativos.

Los únicos incrementos significativos en gastos se deben a inversiones, como por ejemplo las Depreciaciones, que crecieron el año pasado \$182.7 millones en razón a la compra de un nuevo equipo analizador de fibras en el laboratorio y de un aire acondicionado por valor de \$902.7 millones y \$104.9 millones respectivamente.

De la misma forma hubo un incremento de \$41.1 millones para la partida de Honorarios, generados por la inversión que se viene haciendo con el objeto de lograr certificar a la Corporación como Operador Económico Autorizado (OEA) en puertos, lo cual redundará en beneficios en término de agilidad y costo de importaciones.

Respecto a los ingresos, vale la pena comentar que se presentó un crecimiento importante en la actividad neta financiera de \$288.2 millones, que tienen correlación con el incremento en el mayor endeudamiento de las fábricas.

Los ingresos por servicios también mostraron un aumento apreciable de \$84.2 millones, en razón a un incremento en el volumen procesado en el laboratorio y a que ahora el servicio de análisis de fibras se cobra a los algodoneros y no a las fábricas. Esto último ha hecho que los cobros se aceleren, pues anteriormente se cobraban con el despacho de las mercancías y ahora se cobran al momento de la compra, representando un anticipo de este ingreso de dos a tres meses.

## ASPECTOS DE PERSONAL Y LEGALES

Al finalizar el año 2018 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.

El año pasado terminó DIAGONAL con cinco (5) pensionados compartidos con el anterior Instituto de Seguros Sociales y un (1) pensionado totalmente a cargo de la Corporación.

A 31 de diciembre de 2018, 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.

Pedro Mario Sierra S.

Germán Anibal Serrano G.

Diego Velez Uribe.

Jorge Hernán Olarte Ochoa  
Director Ejecutivo  
Medellín, febrero 25 de 2019



# Diagonal

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALGODÓN NACIONAL



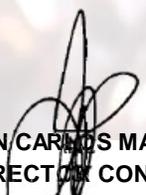
## Estados Financieros

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

(Valores expresados en miles de pesos)

Notas	DIC-31-2018	DIC-31-2017
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO</b>		
3	<b>10,207,794</b>	<b>7,817,887</b>
TERRENOS	5,376,415	2,421,671
CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES	4,737,282	5,998,316
MAQUINARIA Y EQUIPO	3,127,527	2,119,625
EQUIPO DE OFICINA	254,191	254,191
EQUIPO DE CÓMPUTO Y COMUNICACIÓN	398,090	390,819
EQUIPO DE TRANSPORTE	380,609	380,609
ACUEDUCTO, PLANTAS Y REDES	382,558	382,558
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(4,448,878)	(4,129,902)
<b>INTANGIBLES</b>	<b>-</b>	<b>14,174</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>10,207,794</b>	<b>7,832,061</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
<b>DEUDORES DEL MANDATO</b>		
	<b>26,011,620</b>	<b>25,381,030</b>
DEUDORES CLIENTES DEL MANDATO	4	25,532,622
SALDOS A FAVOR DE LOS MANDANTES	5	(235,191)
GASTOS POR FACTURAR A LAS FÁBRICAS	6	714,189
INVERSIONES POR MANDATO	-	1,133,008
<b>MERCANCÍAS DEL MANDATO</b>	<b>46,279,012</b>	<b>25,582,257</b>
<b>DEUDORES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>520,603</b>	<b>1,314,732</b>
ANTICIPOS Y AVANCES	8	435,110
CUENTAS POR COBRAR A TRABAJADORES	60,941	72,749
PRÉSTAMOS A AGREMIACIONES ALGODONERAS	9	3,000
DEUDORES VARIOS	10	21,552
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</b>	<b>3,194,229</b>	<b>2,711,907</b>
CAJA	1,053,056	240,063
BANCOS	2,104,459	2,425,534
CUENTAS DE AHORRO	26,627	38,599
FONDOS	10,087	7,711
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>76,005,464</b>	<b>54,989,926</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>86,213,258</b>	<b>62,821,987</b>

  
**JORGE HERNÁN OLARTE O.**  
DIRECTOR EJECUTIVO

  
**JUAN CARLOS MANCO P.**  
DIRECTOR CONTABLE  
T.P. N° 56484-T  
(Ver Certificación Adjunta)

  
**ANDRÉS FELIPE ALZATE W.**  
REVISOR FISCAL 21  
T.P. N° 71360-T  
(Ver Dictamen Adjunto)

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

(Valores expresados en miles de pesos)

PATRIMONIO	Notas	DIC-31-2018	DIC-31-2017
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		<b>2,500</b>	<b>2,500</b>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	16	<b>360,652</b>	<b>113,157</b>
<b>SUPERÁVIT NO DISTRIBUIBLE</b>		<b>18,159,096</b>	<b>16,358,802</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>18,522,248</b>	<b>16,474,459</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>PENSIONES DE JUBILACIÓN</b>	11	<b>1,246,002</b>	<b>1,172,368</b>
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1,246,002</b>	<b>1,172,368</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	12	<b>63,939,269</b>	<b>42,053,885</b>
<b>PROVEEDORES</b>	13	<b>104,432</b>	<b>64,732</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>1,425,814</b>	<b>2,049,476</b>
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	14	1,314,125	2,012,109
RETENCIÓN EN LA FUENTE		21,718	14,616
RETENCIONES Y APORTES DE NÓMINA		89,971	22,751
<b>IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS</b>		<b>778,871</b>	<b>778,267</b>
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	15	775,277	768,711
IVA POR PAGAR		3,594	9,556
<b>OBLIGACIONES LABORALES</b>		<b>196,622</b>	<b>228,800</b>
CESANTÍAS CONSOLIDADAS		33,465	34,902
INTERESES SOBRE CESANTÍAS		3,881	4,103
VACACIONES CONSOLIDADAS		159,276	189,795
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>66,445,008</b>	<b>45,175,160</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>67,691,010</b>	<b>46,347,528</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>86,213,258</b>	<b>62,821,987</b>

  
JORGE HERNÁN OLARTE O.  
DIRECTOR EJECUTIVO

  
JUAN CARLOS MANCO P.  
DIRECTOR CONTABLE  
T.P. N° 56484-T  
(Ver Certificación Adjunta)

  
ANDRÉS FELIPE ALZATE W.  
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)**

		<b>DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE</b>	
	Notas	2018	2017
<b>INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	16	<b>1,766,573</b>	<b>1,859,523</b>
CUOTAS DE SOSTENIMIENTO ALGODÓN NACIONAL		333,800	481,404
CUOTAS DE SOSTENIMIENTO IMPORTACIONES Y OTRAS		1,432,773	1,378,119
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	16	<b>(4,121,366)</b>	<b>(3,866,447)</b>
BENEFICIOS A EMPLEADOS		(1,966,728)	(1,957,850)
HONORARIOS		(216,866)	(175,353)
IMPUESTOS		(228,683)	(240,823)
ARRENDAMIENTOS		(2,612)	(2,799)
AFILIACIONES		(17,938)	(15,638)
SEGUROS		(123,379)	(109,839)
SERVICIOS	17	(739,442)	(797,332)
LEGALES		(3,082)	(3,139)
MANTENIMIENTOS	18	(236,117)	(158,351)
GASTOS DE VIAJE		(51,539)	(43,690)
DEPRECIACIONES		(318,976)	(136,295)
OTROS	19	(194,972)	(194,333)
GASTOS EXTRAORDINARIOS	20	(21,032)	(31,005)
<b>OTROS INGRESOS</b>	16	<b>748,031</b>	<b>440,833</b>
SERVICIOS		460,058	375,812
UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES		22,000	500
INDEMNIZACIONES		52,211	13,333
RECUPERACIONES Y DIVERSOS		213,762	51,188
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(1,606,762)</b>	<b>(1,566,091)</b>
<b>NETO ACTIVIDAD FINANCIERA</b>	16 y 21	<b>1,967,414</b>	<b>1,679,248</b>
INGRESOS FINANCIEROS		2,008,411	1,699,482
GASTOS FINANCIEROS		(40,997)	(20,234)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>360,652</b>	<b>113,157</b>
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS	15	-	-
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	16	<b>360,652</b>	<b>113,157</b>

  
JORGE HERNÁN OLARTE O.  
DIRECTOR EJECUTIVO

  
JUAN CARLOS MANCO P.  
DIRECTOR CONTABLE  
T.P. N° 56484-T  
(Ver Certificación Adjunta)

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

**CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALGODÓN NACIONAL  
DIAGONAL**

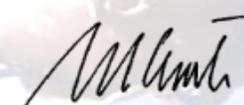
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

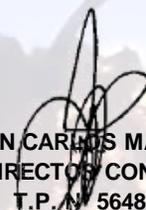
(Valores expresados en miles de pesos)

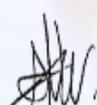
DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2017 Y DE 2018

**CUENTA**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>
<b>SALDOS A DICIEMBRE 31 DE 2016</b>	<b>2,500</b>	<b>15,795,873</b>	<b>569,123</b>	<b>16,367,496</b>
Traslado de los Resultados de 2016 a los Excedentes Acumulados		569,123	(569,123)	<b>0</b>
Ajuste al impuesto diferido		(6,194)		<b>(6,194)</b>
Resultados del ejercicio 2017			113,157	<b>113,157</b>
<b>SALDOS A DICIEMBRE 31 DE 2017</b>	<b>2,500</b>	<b>16,358,802</b>	<b>113,157</b>	<b>16,474,459</b>
Traslado de los Resultados de 2017 a los Excedentes Acumulados		113,157	(113,157)	<b>0</b>
Ajuste al impuesto diferido		(6,566)		<b>(6,566)</b>
Revaluación Propiedades, plantas y equipos		1,693,703		<b>1,693,703</b>
Resultados del ejercicio 2018			360,652	<b>360,652</b>
<b>SALDOS A DICIEMBRE 31 DE 2018</b>	<b>2,500</b>	<b>18,159,096</b>	<b>360,652</b>	<b>18,522,248</b>

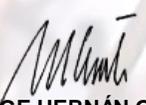
  
**JORGE HERNÁN OLARTE O.**  
DIRECTOR EJECUTIVO

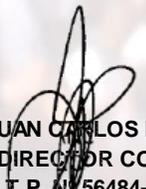
  
**JUAN CARLOS MANCO P.**  
DIRECTOR CONTABLE  
T.P. N° 56484-T  
(Ver Certificación Adjunta)

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

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

Notas	DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE		
	2018	2017	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Excedente del período	16	360,652	113,157
Depreciaciones de propiedades y equipos		318,976	136,295
Amortización Intangibles		14,174	18,950
Excedente (Pérdida) en venta y/o retiro de activos fijos		(22,000)	(26,695)
<b>Efectivo Generado en Operación</b>		<b>671,802</b>	<b>241,707</b>
<b>Variación en activos corrientes:</b>		<b>(20,533,216)</b>	<b>36,259,975</b>
En cuentas por cobrar a clientes	4	(625,544)	12,599,092
Saldos a favor de las Fábricas	5	(1,006,953)	232,356
Gastos por facturar a las Fábricas	6	(131,101)	(41,472)
En mercancías por liberar	7	(20,696,755)	24,357,536
En anticipos y avances	8	628,803	(799,232)
En cuentas por cobrar a trabajadores		11,808	8,754
En préstamos a algodoneros	9	151,000	(114,000)
En Deudores varios	10	2,518	15,423
En Inversiones		1,133,008	1,518
<b>Variación en pasivos corrientes:</b>		<b>21,263,281</b>	<b>(36,575,105)</b>
En obligaciones financieras	12	21,885,384	(36,851,480)
En cuentas por pagar a proveedores	13	39,700	(31,171)
En costos y gastos por pagar	14	(697,984)	319,757
En retenciones en la fuente		7,102	(20,322)
En retenciones y aportes de nómina		67,220	9,605
En Iva por pagar		(5,962)	(2,443)
En cesantías consolidadas		(1,437)	(592)
En Intereses sobre las cesantías		(222)	(121)
En Vacaciones consolidadas		(30,520)	1,662
En Otros pasivos estimados		-	-
<b>Efectivo por actividades de operación</b>		<b>1,401,867</b>	<b>(73,423)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	3	(1,014,423)	(20,802)
Retiro de propiedades, planta y equipo		21,243	-
<b>Efectivo por actividades de inversión</b>		<b>(993,180)</b>	<b>(20,802)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Pensiones de jubilación	11	73,634	73,634
<b>Efectivo por actividades de financiación</b>		<b>73,634</b>	<b>73,634</b>
Aumento (Disminución) neto del efectivo y sus equivalentes		482,321	(20,591)
Efectivo y equivalentes al principio del período		2,711,908	2,732,499
Efectivo y equivalentes al final del período		3,194,229	2,711,908

  
**JORGE HERNÁN OLARTE O.**  
DIRECTOR EJECUTIVO

  
**JUAN CARLOS MANCO P.**  
DIRECTOR CONTABLE  
T.P. N° 56484-T  
(Ver Certificación Adjunta)

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### **NOTA 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.

En su esencia, las operaciones relacionadas con el objeto de la entidad son desarrolladas o ejecutadas por DIAGONAL en calidad de Mandatario, con o sin representación de sus afiliados. El mandato no es remuneratorio. Las empresas afiliadas o corporadas pagan una cuota de administración por mandato otorgado.

Como asociación gremial, DIAGONAL orienta sus esfuerzos a la compra, en Colombia o en el exterior, de algodón o de cualquiera otra materia prima o insumo relacionado con los procesos productivos de la industria textil. Igualmente, DIAGONAL debe representar a sus corporados ante las entidades del gobierno y particulares que puedan facilitar las operaciones. Así mismo, debe desarrollar e implementar los mecanismos financieros requeridos para facilitar las adquisiciones que le encomienden.

### **LA ENTIDAD EN EL ASPECTO FISCAL**

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 artículo 23 del Estatuto Tributario.

#### **A) IMPUESTO A LAS VENTAS**

DIAGONAL es responsable del régimen común. La Corporación fue declarada gran contribuyente desde el 23 de diciembre de 2005, según Resolución Número 12570 de la misma fecha. En consecuencia, asume responsabilidades como agente retenedor de IVA para los proveedores de bienes y servicios del régimen común. Mediante la Resolución Número 012635 de diciembre 14 de 2018 (válida para los años 2019 y 2020), ha sido 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% en IVA, el cual se transfiere en su totalidad a los mandantes, en razón a que DIAGONAL no compra algodón para comercializarlo, solo lo hace por encargo de sus mandantes. Adicionalmente, DIAGONAL presta servicios con una tarifa de IVA del 19.0% por concepto de: análisis de fibra de algodón en el laboratorio, los

ingresos por arrendamientos que eventualmente percibe, así como por cargues de algodón en las agencias.

## **B) IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

Desde el año 2008, cuando se solicitó a la Dirección de Impuestos Nacionales la reclasificación fiscal y teniendo presente que se cumple con las condiciones para ello, DIAGONAL ha sido considerada fiscalmente como una entidad no contribuyente del impuesto sobre la renta. Es importante resaltar que las reformas a las normas tributarias no han cambiado esa condición, siendo de resaltar la exigencia tributaria de garantizar la transparencia en la gestión de los recursos y en el desarrollo de la actividad. No obstante, DIAGONAL sigue con la obligación de presentar la declaración de ingresos y patrimonio.

## **NOTA 2. POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

### **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 determina 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.

### **PRESENTACIÓN ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA**

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

El asunto que presenta un mayor grado de complejidad, o en el que los supuestos y estimados son más significativos para la información financiera de DIAGONAL, es en propiedades, plantas y equipos.

Los estados financieros a 31 de diciembre de 2014, fueron los primeros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que le son aplicables a la Corporación. DIAGONAL utilizó la NIIF 1 para el reconocimiento de la transición de los estados financieros bajo normas colombianas hacia NIIF.

Acorde a lo dispuesto en el Decreto 2784 de 2012 y el Decreto 3023 de 2013, sobre el marco técnico normativo de información financiera para los preparadores de la información financiera, DIAGONAL queda clasificada en el Grupo 1 para tales efectos.

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, y 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.

Salvo casos especiales los elementos de los activos se valoran al costo histórico.

Para las políticas y normas aplicables a la transición (enero 1 de 2014), 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 para la transición, ajustando 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 algunos de los bienes inmuebles ya estaban totalmente depreciados y se reactivaron con una vida útil de 60 años en promedio. El avalúo de los activos para el balance de apertura fue realizado por un perito (con la experticia y habilitaciones necesarias), quien se basó en la metodología establecida para la implementación de las NIIF (NIC 16 propiedad, planta y equipo), en cuanto a exigencias desde el punto de vista valuatorio para la 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.
2. Conforme a 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 requerimientos de la política para el reconocimiento y valoración de un activo 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 hayan recibido y trasladado satisfactoriamente los riesgos y beneficios del mismo.
3. En DIAGONAL no se tiene constituida una inversión o fondo separado para garantizar el monto del cálculo actuarial.
  4. Se presentan por separado las mercancías compradas en ejercicio del mandato, las cuales no están disponibles para la venta ya que están dadas en garantía a los bancos.

## **ACTIVOS**

Los activos son recursos controlados por la Corporación, como resultado de hechos económicos pasados de los 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, el activo financiero como el efectivo y equivalente de efectivo, y las cuentas por cobrar propias del servicio del mandato.

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

- Se consideran corrientes los activos que:
  1. Se espera recuperar o cancelar dentro de los doce meses después del período que se está informando.
  2. Se podrían realizar, vender, consumir o liquidar en el ciclo normal de operación.
  3. Se mantienen con fines de negociación.
  4. Se traten 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. Sobre los que 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, debido a 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 llega a no requerir reconocimiento del 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, cuando existan pocos

clientes, de acuerdo con ella se genera la provisión, la que disminuye la cuenta por cobrar correspondiente.

### **Propiedades, planta y equipo**

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

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

Medirá inicialmente al costo los activos que representan la propiedad, planta y equipo, lo 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 medirán los elementos de propiedades, planta y equipo, tras su reconocimiento inicial, al costo, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida 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 esté 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, considerando ésta como el tiempo en 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 período se reconocerá en el resultado del mismo.

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:

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

Se aclara que, para las construcciones, equipos y vehículos, se tienen 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 y se incluyen en el estado de resultados 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 hasta el momento han sido aprobados sin ninguna novedad. Los del año 2018, ya se presentaron para su respectivo estudio y aprobación.

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 estas 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 personal con pensiones compartidos con el Seguro Social, personal con sustituciones vitalicias y personal jubilado totalmente a cargo de la Corporación.

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

### **Reservas y superávit no distribuible**

Se registran como superávit no distribuible 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 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. También se 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 2018 no hubo modificaciones en el control interno contable y administrativo de la Corporación.

### NOTA 3. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

CLASE	UBICACIÓN	DESCRIPCIÓN	VALOR HISTÓRICO	VALOR RAZONABLE	VALOR HISTÓRICO	VALOR RAZONABLE
TERRENOS	BERASTEGUI	ADECUACIÓN BERASTEGUI	408,774	3,203,180	408,773,930	3,203,180,000
		BERASTEGUI PREDIO 00-0023-035	170,541		170,541,309	
		BERASTEGUI MEJORAS	7,748		7,747,665	
	ESPINAL	ESPINAL PREDIO 01-003-0183-000	1,212	1,986,654	1,212,018	1,986,654,223
	MEDELLÍN	TERRENO LABORATORIO DE FIBRAS	0	186,581	0	186,580,938
<b>TOTAL TERRENOS</b>			<b>588,275</b>	<b>5,376,415</b>	<b>588,274,922</b>	<b>5,376,415,161</b>
EDIFICACIONES	BERASTEGUI	ALMACÉN Y HABITACIONES BERASTE	151,610	678,859	151,609,504	678,859,008
		CASETAS EN BERASTEGUI	43,128		43,127,844	
		PATIOS DEL ALMACENAJE CERETÉ	954,592		954,592,144	
	ESPINAL	OFICINAS CASETAS Y HABITACIONES ESPINAL	0	3,005,094	3	3,005,094,128
		ADICIONES EN ESPINAL	363,412		363,411,526	
		BODEGAS EN ESPINAL	7,063		7,063,065	
		BODEGAS EN ESPINAL	0		2	
		BODEGAS EN ESPINAL	0		2	
	MEDELLÍN	BODEGA LABORATORIO DE FIBRAS	548,839	1,053,329	548,839,374	1,053,328,412
		OFICINA 1001 ÁREA 349.28 METROS	236,793		236,792,893	
		PARQUEADERO COLTEJER 9949	0		0	
		PARQUEADERO COLTEJER 9970	0		0	
	<b>TOTAL EDIFICACIONES</b>			<b>2,305,437</b>	<b>4,737,282</b>	<b>2,305,436,357</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIVOS</b>			<b>2,893,712</b>	<b>10,113,697</b>	<b>2,893,711,279</b>	<b>10,113,696,709</b>

Valores moneda en miles de pesos

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	ÁREA CONSTRUIDA M <sup>2</sup>	AVALÚO CATASTRAL 2018	AVALÚO TÉCNICO
TOLIMA	ESPINAL	TERRENO	27,800.00	\$4,678,802	\$4,991,748
		OFICINA	195.17		
		BODEGAS Y GALPONES	7,445.98		
		CASINO, APTOS, HABITACIONES	259,828.00		
		PISCINA	135,435.00		
		OTRAS CONSTRUCCIONES	195.17		
		CORREDORES	529.69		
		PAVIMENTACIÓN DE VIA EN CONCRETO	6,739.15		
<b>TOTAL CONSTRUIDO</b>			<b>410,368.16</b>		
ANTIOQUIA	MEDELLÍN	BODEGA LABORATORIO DE FIBRAS	290.15	\$358,098	\$746,324
		OFICINA 1001 ÁREA 349.28 METROS	349.28	\$272,233	\$443,586
		PARQUEADERO COLTEJER 9949	13.75	\$13,578	\$25,000
		PARQUEADERO COLTEJER 9970	13.53	\$13,833	\$25,000
CORDOBA	CIENAGA DE ORO	TERRENO 1	76,147.00	\$136,539	\$3,882,039
		TERRENO 2	16,147.00		
		AREA CONSTRUIDA	13,523.10		
<b>TOTAL INMUEBLES INCORPORADOS A LAS PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS</b>				<b>\$5,473,083</b>	<b>\$10,113,697</b>

Valores moneda en miles de pesos

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	ÁREA CONSTRUIDA M <sup>2</sup>	AVALÚO CATASTRAL 2018	AVALÚO TÉCNICO
TOLIMA	GUAMO	ÁREA SUPERFICIARIA DE TERRENO	30,871.00	\$180,796	\$1,520,001
		ÁREA CONSTRUIDA	2,315.00		
CESAR	CODAZZI	ÁREA SUPERFICIARIA DE TERRENO	3,723.00	EN COMODATO	\$755,459
		ÁREA CONSTRUIDA	336.25		
	VALLEDUPAR	ÁREA SUPERFICIARIA DE TERRENO	42,619.50	\$3,925,171	\$8,106,133
		ÁREA CONSTRUIDA	8,309.00		
	AGUACHICA	ÁREA SUPERFICIARIA DE TERRENO	53,497.54	\$221,055	\$364,019
		BODEGAS	2,160.00		
		ADMINISTRACIÓN, VIVIENDAS	353.69		
		SERVICIOS	129.07		
	TOTAL CONSTRUIDO	2,642.76			
	COPEY	ÁREA SUPERFICIARIA DE TERRENO	61,717.00	\$329,822	\$362,426
		BODEGAS	2,186.42		
		VIVIENDAS	486.84		
SERVICIOS		127.09			
TOTAL CONSTRUIDO		2,800.35			
SUCRE	SINCELEJO	TERRENO	42,189.00	\$2,908,719	\$11,046,103
		ÁREA CONSTRUIDA	4,998.00		
<b>TOTAL INMUEBLES NO INCORPORADOS A LAS PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS</b>				<b>\$7,565,563</b>	<b>\$22,154,141</b>

Valores moneda en miles de pesos

La sede del Municipio de Codazzi se entregó en comodato a los Bomberos de la localidad, en contraprestación se exonera a la Corporación del pago del impuesto predial.

Durante el año 2017, se avaluaron los inmuebles localizados en Valledupar y en Caracolicito (Municipio de El Copey, Cesar); en el 2018 se efectuaron los avalúos de los inmuebles ubicados en El Guamo (Tolima), Sincelejo (Sucre), y, Berástegui (Municipio de Ciénaga de Oro, Córdoba)

En el presente ejercicio, DIAGONAL compró un activo fijo, equipo de análisis HVI USTER SPECTRUM, requerido para mejorar las condiciones de operación del laboratorio de fibras, inversión ésta que ascendió a \$902.7 millones. Igualmente, se hizo necesario reemplazar el equipo de aire acondicionado del laboratorio, lo que exigió un desembolso por valor de \$104.9 millones.

De similar manera se adquirieron otros equipos de cómputo a fin de renovar la base instalada y conservar la prestación de un buen servicio logístico y de información, estas inversiones fueron por valor de \$6.8 millones. El detalle de los activos adquiridos en el año es:

DESCRIPCIÓN	VALOR
USTER SPECTRUM	\$902,691
SISTEMA AIRE TECAM 10TR VERTICAL	\$104,946
2 PC LENOVO V 520S	\$4,687
COMPUTADOR PORTATIL CONVER HP	\$2,099
<b>TOTAL ADQUISICIONES DEL PERIODO</b>	<b>\$1,014,423</b>

Valores moneda en miles de pesos

#### NOTA 4. DEUDORES CLIENTES 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, hilazas, fibras sintéticas, financiación, gravamen a los movimientos financieros, servicio de cargue de la materia prima en las agencias, fletes terrestres, gastos de nacionalización, seguros y los impuestos propios de cada uno de los conceptos antes anotados. Estas cuentas se consideran, en forma individual, como corrientes.

ENTIDAD	2018	2017
COLTEJER S.A.	17,283,452	17,406,903
FABRICATO S.A.	8,135,556	7,423,380
COLHILADOS LTD	112,696	65,848
OTROS DE MENOR CUANTÍA	918	10,947
<b>TOTAL</b>	<b>25,532,622</b>	<b>24,907,078</b>

Valores moneda en miles de pesos

Como se ha mencionó anteriormente, la mayor parte de los saldos en Deudores Clientes se encuentran respaldados con garantías reales, pues la Corporación no entrega mercancías sin el previo pago excepto en casos especiales en los que median garantías aprobadas por la junta y acordadas con los bancos.

Es el caso de COLTEJER, cuyo saldo a diciembre 31 de 2018 es de \$17,273.0 millones, mientras que para 2017 era de \$17,351.4 millones, garantizados con certificados fiduciarios sobre patrimonios autónomos con una garantía inmobiliaria, creados por la fábrica para tal fin.

AÑO	GARANTÍA	BANCO	VALOR CERT FIDUC	SALDO CREDITO
2018	LOTE #1	POPULAR	35,000,000	7,000,000
	LOTE #2	SUDAMERIS	30,000,000	10,273,000
	<b>TOTALES</b>		<b>65,000,000</b>	<b>17,273,000</b>
2017	LOTE #1	POPULAR	35,000,000	7,202,467
	LOTE #2	SUDAMERIS	30,000,000	10,148,969
	<b>TOTALES</b>		<b>65,000,000</b>	<b>17,351,435</b>

Valores moneda en miles de pesos

Por otra parte, al cierre de 2017 se tenían créditos por \$6,830.1 millones garantizados con CDM cedidos en propiedad por FABRICATO, en tanto que para diciembre 31 de 2018 tales créditos \$7,611.4 millones. Las operaciones descritas se registran como deudores a pesar de que en sus garantías aparece implícita una transferencia de propiedad, sin que ello constituya o resuelva el pago de las obligaciones por parte de las fábricas. Los certificados de depósito de mercancías (CDM) vigentes a diciembre 31 de cada uno de los años considerados, que FABRICATO ha cedido como respaldo, se detallan en la siguiente tabla:

AÑO	FABRICA	ALMACÉN	PROD	CANTIDAD (MTS)	VALOR POR COBRAR	VALOR MERCANCÍA RECIBIDA EN GARANTÍA
2018	FABRICATO	ALMAVIVA	DRIL	230,000	\$1,363,000	\$1,772,380
			DENIM	127,000	\$815,680	\$1,061,085
				83,000	\$533,000	\$693,465
			DENIM Y DRIL	168,000	\$1,000,000	\$1,303,116
				132,045	\$675,000	\$878,099
				166,000	\$1,003,470	\$1,304,511
				256,000	\$1,698,530	\$2,147,484
			HILAZA	80,000	\$522,769	\$680,000
<b>TOTAL</b>				<b>1,242,045</b>	<b>\$7,611,449</b>	<b>\$9,840,140</b>
2017	FABRICATO	ALMAVIVA	DRIL	68,000	\$375,999	\$490,891
			DENIM	100,000	\$624,000	\$812,225
				240,000	\$1,542,000	\$2,005,200
			DENIM Y DRIL	270,000	\$1,587,000	\$2,063,801
				166,000	\$1,003,470	\$1,304,511
				256,000	\$1,698,530	\$2,147,484
<b>TOTAL</b>				<b>1,100,000</b>	<b>\$6,830,999</b>	<b>\$8,824,112</b>

Valores moneda en miles de pesos

## NOTA 5. SALDOS A FAVOR DE LOS MANDANTES

A diciembre 31 algunas fábricas presentan saldo a su favor como mandantes, el cual, por ser parte integral del servicio de mandato, se agrupa con las cuentas por cobrar.

<b>ENTIDAD</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
HILANDERIAS UNIVERSAL S.A.S. UNIHILO	233,357	1,030,617
TEXTILES MIRATEX S A S	0	198,945
OTROS DE MENOR CUANTÍA	1,834	12,582
<b>TOTAL</b>	<b>235,191</b>	<b>1,242,144</b>

Valores moneda en miles de pesos

## NOTA 6. GASTOS POR FACTURAR A LAS FÁBRICAS

Los valores registrados corresponden a los desembolsos de DIAGONAL a los diferentes proveedores de servicios asociados al mandato. En algunos casos, éstos valores se le cargan a cada uno de los agremiados en razón al consumo periódico de producto que hagan. Otros de estos valores, se imputan a los mandantes al momento de recibir la factura del proveedor, toda vez que se logre identificar plenamente el concepto de cobro y no esté asociado al consumo de producto.

<b>CONCEPTO</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
SEGURO DE INCENDIO POR DISTRIBUIR	465,511	401,717
TRÁMITES BOLSA NACIONAL	64,877	58,154
INTERESES OBLIG NACIONALES	80,388	39,672
FLETES INTERMEDIOS	78,217	3,093
ALMACENADORAS	(3,000)	62,391
CUATRO POR MIL DEL MANDATO	17,486	24,103
FLETES CORRIENTES	7,544	0
ETIQUETAS Y ROLLOS	2,086	0
CARGUE Y DESCARGUE	1,080	0
GASTOS DE IMPORTACIÓN POR DISTRIBUIR	0	(6,042)
<b>TOTAL</b>	<b>714,189</b>	<b>583,088</b>

Valores moneda en miles de pesos

## NOTA 7. MERCANCÍAS DEL MANDATO

Corresponde a los productos adquiridos (algodón, hilaza, poliéster y otras fibras) 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 los productos.

<b>CUENTA</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
ALGODÓN IMPORTADO	25,670,399	15,608,582
ALGODÓN NACIONAL CON IVA DEL 5%	11,177,883	1,993,141
HILAZA	7,573,003	3,966,570
POLIESTER Y OTRAS FIBRAS	1,857,728	4,013,963
<b>TOTAL</b>	<b>46,279,012</b>	<b>25,582,257</b>

Valores moneda en miles de pesos

#### **NOTA 8. ANTICIPOS Y AVANCES**

<b>ENTIDAD</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
INVERSIONES CERETE B.B S.A.S.	0	675,956
COOP DE PROD AGROP DE INGENIEROS AGRONOMOS DEL SINU LTDA.	225,702	111,157
SOCIEDAD DE AGRICULTORES CAMPOSEGURO S.A.S.	0	122,166
AGROESPERANZA	39,468	61,707
AVIONES Y MAQUINARIAS AGRICOLAS AMA LTDA	82,316	11,773
ALGODONES DE CALLAO SAS	0	75,918
COOPERATIVA MULTIACTIVA AGROPECUARIA E INDUSTRIAL DE LA GUAJ	49,660	0
COMERCIALIZADORA DE FIBRAS, SEMILLAS Y ACEITES	24,783	0
AGROINSUMOS SAN CARLOS S.A.S.	7,538	0
OTROS - DE MENOR CUANTÍA	5,643	5,236
<b>TOTAL</b>	<b>435,110</b>	<b>1,063,913</b>

Valores moneda en miles de pesos

La mayor parte de los anticipos se ejecuta a través de forwards con garantía del Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) de FINAGRO por el 100% del anticipo.

Los valores restantes corresponden a pagos a proveedores que ya han entregado sus mercancías, pero que por alguna razón no han terminado de enviar las facturas correspondientes.

## NOTA 9. PRÉSTAMOS A AGREMIACIONES ALGODONERAS

Esta cuenta registra los valores entregados a las agremiaciones algodoneras, para ayudarlos con la financiación de los costos propios de la cosecha. En este tipo de operaciones se exigen garantías personales y se abonan mensualmente, con base en los algodones recibidos de las mencionadas agremiaciones. Estos préstamos son estrictamente corrientes y se recuperan en el mismo periodo de entrega de la cosecha, según el contrato de compra firmado con cada entidad.

ENTIDAD	2018	2017
ALYAMSA DEL SINU LTDA	0	120,000
COMERCIALIZADORA DE FIBRAS, SEMILLAS Y ACEITES	0	31,000
ALGODONES DE CALLAO SAS	3,000	3,000
<b>TOTAL</b>	<b>3,000</b>	<b>154,000</b>

Valores moneda en miles de pesos

## NOTA 10. DEUDORES VARIOS

Esta cuenta registra los saldos a cargo de las entidades a las cuales se les presta servicios de laboratorio, préstamos de menor cuantía al personal en misión (empleados de servicios temporales) con más de diez años de servicio a DIAGONAL a través de la empresa LABORALES MEDELLIN. Así mismo, registra los saldos a cargo de exempleados de la Corporación que están vinculados con los programas empresariales de telefonía celular, medicina prepagada y seguro de vehículos, tales valores son objeto de seguimiento mensualmente y no presentan atraso en los pagos.

ENTIDAD	2018	2017
BANCO POPULAR	7,706	0
BAYER S.A.	0	4,311
CORPORACION COLOMBIANA DE INVESTIGACION AGROPECUARIA	0	3,677
OTROS - DE MENOR CUANTÍA	13,846	16,082
<b>TOTAL</b>	<b>21,552</b>	<b>24,070</b>

Valores moneda en miles de pesos

## NOTA 11. PENSIONES DE JUBILACIÓN – CÁLCULO ACTUARIAL

NOMBRE	CÉDULA	VALOR 2018	VALOR 2017	DIFERENCIA	VR. A AMORTIZAR
Personal Jubilado Totalmente por Diagonal					
Jaime Restrepo Villegas	501597	142,134	148,418	(6,284)	7,094
Sustituciones Vitalicias A Cargo De La Empresa					
Maria Ines Montoya	22128926	175,585	181,444	(5,858)	8,673
Hilda Luz Alvarez	32539343	764,671	804,481	(39,810)	38,452
Sustituciones Vitalicias Compartidas					
Ines Duque Isaza	21329719	195,731	205,294	(9,563)	9,813
Personal Jubilado Con Pensión Compartida Con Colpensiones					
Fernando Giraldo Hoyos	163323	106,421	111,404	(4,983)	5,325
Luis Carlos Guevara	2501106	85,711	89,497	(3,786)	4,278
<b>TOTALES</b>		<b>1,470,253</b>	<b>1,540,538</b>	<b>(70,284)</b>	<b>73,635</b>

El saldo amortizado a diciembre 31 de 2017 fue \$1,540.5 millones, quedando un saldo por amortizar de \$368.1 millones. Para diciembre 31 del año 2018 el saldo amortizado es \$1,470.3 millones y el saldo por amortizar \$163.1 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 la entrada en vigencia. Los valores han sido determinados acorde a lo establecido por la NIC19.

Según los datos suministrados por el actuario, la tasa de descuento y el incremento anual de las pensiones, tienen un impacto significativo de la determinación del valor actual del beneficio y, por lo tanto, en el monto de las ganancias o pérdidas actuariales del pasivo.

## NOTA 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Todos los préstamos son adquiridos en el sector financiero, previa autorización de la Junta Directiva de DIAGONAL en función de las necesidades expresadas por los mandantes. Los intereses pagados por estos créditos se transfieren a las empresas agremiadas. El nivel de endeudamiento promedio diario del año 2017 con la banca fue de \$58,643.3 millones y para el año 2018 de \$56,925.7 millones.

<b>CUENTA</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
PRÉSTAMOS BANCOLOMBIA M.L.	27,071,459	20,561,806
PRÉSTAMOS BANCO POPULAR M.L.	15,400,000	7,202,467
PRÉSTAMOS SUDAMERIS M.L.	10,273,000	10,148,969
PRÉSTAMOS BANBOGOTA M.L.	5,596,334	1,436,337
PRÉSTAMOS BANCO COLPATRIA M.L.	2,702,000	2,702,000
PRÉSTAMOS AV VILLAS M.L.	2,893,000	0
OTROS DE MENOR CUANTÍA	3,476	2,306
<b>TOTAL</b>	<b>63,939,269</b>	<b>42,053,885</b>

Valores moneda en miles de pesos

### NOTA 13. PROVEEDORES

<b>CUENTA / ENTIDAD</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
FONDO FOMENTO ALGODONERO	3,278	(3)
PROVEEDORES DE ALGODÓN NACIONAL	101,154	64,735
<b>TOTAL</b>	<b>104,432</b>	<b>64,732</b>

Valores moneda en miles de pesos

Esta cuenta registra los valores facturados por las agremiaciones algodoneras, una vez cumplido el proceso de recepción, valoración y registro. El mencionado proceso se da en los siguientes términos: una vez recibido el algodón por DIAGONAL se efectúa un pago a título de anticipo equivalente al 88% del grado SLM, correspondiente al precio de referencia pactado en el contrato; en la desmotadora toman la muestra del algodón y la remiten al laboratorio de fibras, donde efectúan el análisis cuyos resultados se utilizan para determinar el valor definitivo del algodón. Una vez cumplida la entrega del algodón, las agremiaciones algodoneras facturan sobre la base del valor SLM y registran las facturas en la Bolsa Mercantil de Colombia (BMC). Conocido el precio definitivo del algodón, facturan el diferencial respecto al valor SLM. Al efectuar el registro en bolsa, se tiene el beneficio de exonerar la obligación de practicar retención en la fuente.

En la cuenta del Fondo de Fomento Algodonero se registran las retenciones que se practican a las agremiaciones algodoneras sobre los pagos relacionados con el algodón. Tales retenciones se acumulan y son canceladas entre los quince (15) primeros días del mes siguiente a aquel en el que se practicó la retención. En años anteriores, y de manera eventual, los valores registrados en esta cuenta han sido auditados por la Contraloría General de la Nación. Los valores en saldo a diciembre 31, fueron cancelados en el mes de enero del año inmediatamente siguiente.

## NOTA 14. COSTOS Y GASTOS POR PAGAR

ENTIDAD	2018	2017
AGENCIA DE ADUANAS COMERCIO EXTERIOR ASESORES S.A.S NIVEL 1	362,965	1,087,230
LA PREVISORA S A COMPAÑIA DE SEGUROS	489,106	337,963
AGENCIA DE ADUANAS ML S.A. NIVEL 2	92,471	256,672
FONDO ROTATORIO MUNICIPAL	0	189,465
ALMAVIVA	128,615	15,814
CARIBE DE TRANSPORTES S.A.S.	92,284	45,133
ALPOPULAR	43,355	15,789
C.I. UNION DE BANANEROS DE URABA S.A. UNIBAN	43,398	0
LABORALES MEDELLIN S.A.	19,800	18,802
AS NET SOLUTIONS S.A.S.	13,918	8,222
BLU LOGISTICS COLOMBIA S.A.SK	0	12,161
FRACOR S.A.S	0	7,850
OTROS - DE MENOR CUANTÍA	28,213	17,008
<b>TOTAL</b>	<b>1,314,125</b>	<b>2,012,109</b>

Valores moneda en miles de pesos

El pasivo a favor del Fondo Rotatorio Municipio Sincelejo por \$189,465.0, corresponde a impuesto de valorización de las instalaciones de Sincelejo, respecto del que, tras estar suspendido por varios años, finalmente hubo pronunciamiento oficial de anulación o desistimiento del cobro durante el 2018, lo que representó un significativo ingreso por recuperación de tal gasto.

El pasivo a favor de LA PREVISORA, corresponde a la causación del valor de la prima de la póliza que cubre los productos (algodón, hilaza, poliéster y otras fibras) en el transporte y en el almacenamiento en las diferentes bodegas; tal valor se transfiere a los mandantes al momento de la facturación de las mercancías.

El saldo a favor de CARIBE DE TRANSPORTES, corresponde a los fletes de producto desde los lugares de origen a instalaciones de los mandantes.

El pasivo a favor de: AGENCIA DE ADUANAS COMERCIO EXTERIOR ASESORES, AGENCIA DE ADUANAS ML, BLU LOGISTICS COLOMBIA, ALMAVIVA, ALPOPULAR, UNIBAN, INTEGRAL DE CARGA CARGRANEL, son gastos del mandato y han sido trasladados a los mandantes simultáneamente con el reconocimiento del pasivo.

Todo el pasivo está debidamente respaldado en documentos idóneos y corresponde al reconocimiento obligaciones contraídas por operaciones propias de actividades de DIAGONAL conforme al objeto social.

## NOTA 15. PASIVO POR 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 2018, al igual que para el 2017, en 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:

CONCEPTO	2018	2017
Diferencias Netas entre el Activo Contable y el Patrimonio Bruto Fiscal	3,101,105	3,074,843
Tarifa del impuesto	25.0%	25.0%
<b>Impuesto Diferido Neto al Cierre</b>	<b>775,277</b>	<b>768,711</b>

Valores moneda en miles de pesos

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 16. RESULTADOS

Los resultados del año 2018, que ponemos hoy a consideración de ustedes, presentan favorabilidad financiera, pese a las dificultades presentes en la operación. DIAGONAL solo obtiene ingresos por sus actividades ordinarias a través de las cuotas de sostenimiento, que para el 2018 presentaron una disminución de \$92.9 millones respecto del 2017. Los conceptos de cobro de cuotas de sostenimiento tienen un valor por tonelada desde el año 2017, así: \$45,000 por tonelada para algodón nacional, y \$13,000 para los productos importados. Se fijó un cobro de cuota adicional de \$12,000 para el 2017 por el manejo del producto importado que llegue a las agencias de DIAGONAL, mientras que para el 2018 fue de \$12,800.

Como ha sido usual, en DIAGONAL los ingresos por actividades ordinarias frente a los gastos de administración presentan una situación de déficit, el cual fue de \$2,354.8 millones en 2018 y de \$2,006.9 millones en 2017.

El excedente total del año 2018 fue de \$360.6 millones, en tanto que para 2017 se ubicaba en \$113.1 millones, presentando una disminución de \$247.5 millones.

Los gastos de administración pasaron de \$3,866.5 millones en 2017 a \$4,121.4 millones en 2018, lo que significa un incremento de \$254.9 millones, equivalente al 6.59%.

En resumen:

CONCEPTO	2018	2017	INC(DEC)	%INC(DEC)
De los ingresos y gastos operacionales y los excedentes del periodo:				
Ingresos por actividades ordinarias	1,766,573	1,859,524	(92,951)	(5.00%)
Déficit de ingresos por actividades ordinarias respecto de los gastos de administración	(2,354,794)	(2,006,923)	(347,871)	(17.33%)
Excedente neto del periodo	360,652	113,157	247,495	218.72%
Gastos de administración	(4,121,366)	(3,866,447)	(254,919)	(6.59%)

Valores moneda en miles de pesos

Los gastos administrativos que presentan disminución en el 2018 respecto del 2017 los podemos describir así:

- 1) Los gastos por impuestos, pasaron de \$240.8 millones en 2017 a \$228.7 millones en 2018, disminuyendo \$12.1 millones, equivalentes al 5.04% de reducción.
- 2) Los arrendamientos disminuyeron \$0.2 millones, lo que representa un 6.69% menos.
- 3) El gasto por servicios presentó un ahorro de \$57.9 millones, equivalentes al 7.26% menos.
- 4) Los gastos legales decrecieron \$0.1 millones, equivalentes a un ahorro del 1.84%
- 5) Los gastos extraordinarios presentaron una disminución del 32.17%, equivalentes a \$9.9 millones.

CONCEPTO	2018	2017	DEC(INC)	%INC(DEC)
Gastos de administración que disminuyeron en el año actual respecto del anterior:				
Impuestos	(228,683)	(240,822)	12,139	5.04%
Arrendamientos	(2,612)	(2,799)	187	6.68%
Servicios	(739,444)	(797,332)	57,888	7.26%
Legales	(3,082)	(3,140)	58	1.85%
Extraordinarios	(21,032)	(31,006)	9,974	32.17%

Valores moneda en miles de pesos

Los ingresos por las actividades diferentes a las ordinarias, como arrendamientos, análisis de laboratorio, recuperaciones, indemnizaciones y aprovechamientos, presentaron un incremento general equivalente al 69.69%, esto es, \$307.2 millones, pasando de \$440.8 millones en 2017 a \$748.0 millones en 2018. De estos ingresos se puede destacar:

- 1) Servicios: Este rubro, a su vez puede subdividirse en dos grupos, así:
  - a. Análisis de Laboratorio: En el 2017 estos ingresos fueron de \$195.3 millones, presentando un crecimiento de \$196.8 millones, pasando a \$392.0 millones en 2018; cambio jalonado básicamente por los incrementos en las tarifas, el cambio en la fecha de cobro y los volúmenes manejados.
  - b. Cargues de Algodón: Se tuvo una tarifa para el año 2017 de \$7,500 por tonelada, y para el 2018 de \$8,000. Por este concepto ingresaron en el año 2017 \$172.3 millones y durante el 2018 se percibieron \$131.2 millones, significando una disminución de \$41.1 millones.
- 2) Recuperaciones. Esencialmente, corresponde a la recuperación de un cobro de valorización hecho por el Municipio de Sincelejo en años anteriores, del cual durante el 2018 se pronunciaron desistiendo del cobro, significando un ingreso por recuperación de gastos del orden de \$189.4 millones.
- 3) Indemnizaciones. Se obtuvieron por tal concepto ingresos por los siniestros ocurridos con el equipo del aire acondicionado del laboratorio por valor de \$45.7 millones, y, el del techo de una bodega en la agencia de El Espinal que ascendió a \$6.4 millones, para un gran total de \$52.1 millones en el año 2018.
- 4) Utilidad en la venta de activos. Obedece al ingreso percibido por la venta del parqueadero que se poseía en el edificio Autopark, negocio concretado durante el año 2018, cuyo valor ascendió a \$22.0 millones.

CONCEPTO	2018	2017	INC(DEC)	%INC(DEC)
De los ingresos por actividades no ordinarias en el año actual y en el anterior:				
Total ingresos por actividades no ordinarias	748,031	440,832	307,199	69.69%
Servicios	460,058	375,811	84,247	22.42%
Recuperaciones y diversos	213,762	51,188	162,574	317.60%
Indeminizaciones	52,211	13,333	38,878	291.59%
Utilidad en venta de propiedades	22,000	500	21,500	4300.00%

Valores moneda en miles de pesos

Los Financieros son otra fuente de ingresos de DIAGONAL. Estos se obtienen por el capital de trabajo de DIAGONAL al servicio de los mandantes. Por este concepto se recibió en 2018 \$1,967.2 millones y en el 2017 \$1,679.2 millones, comportamiento acorde al incremento en los niveles de endeudamiento de las fábricas.

## NOTA 17. GASTOS POR SERVICIOS

CONCEPTO	2018	2017	INC(DEC)	%INC(DEC)
SERVICIOS TEMPORALES	493,719	494,379	(660)	(0.13%)
CONTR/LIC SOFTWARE CON PAGO PERIODICO	57,960	170,376	(112,416)	(65.98%)
ENERGÍA ELECTRICA	72,867	82,313	(9,446)	(11.48%)
OTROS SERVICIOS	114,896	50,264	64,632	128.59%
<b>TOTAL</b>	<b>739,442</b>	<b>797,332</b>	<b>(57,890)</b>	<b>(7.26%)</b>

Valores moneda en miles de pesos

El rubro de gastos por servicios, en general, presentó una disminución de \$57.9 millones, pasando de \$797.3 millones en 2017 a \$739.4 millones en 2018. A continuación, se detallan algunos de los componentes contenidos en este ítem:

- 1) El gasto por servicios de contratos de software disminuyó en \$112.4 millones, pasando de \$170.3 millones en 2017 a \$57.9 en 2018.
- 2) Los servicios temporales presentaron disminución pese a que creció el salario mínimo, lo que se debe a los ajustes hechos en las agencias en optimización del recurso. Este gasto pasó de \$494.4 millones en 2017 a \$493.7 millones en 2018, que implica la conservación del nivel de gastos prácticamente igual. Los empleados temporales, son estrictamente los necesarios para el buen desarrollo de las actividades de cada cosecha, por lo que una vez finaliza el personal en misión es liquidado.
- 3) En energía eléctrica hubo un ahorro este año de \$9.4 millones de pesos, esto es, se disminuyó de \$82.3 millones en 2017 a \$72.8 millones en 2018, equivalentes a un ahorro del 11.48%.

## NOTA 18. GASTOS MANTENIMIENTO

CONCEPTO	2018	2017	INC(DEC)	%INC(DEC)
CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES	110,944	60,023	50,921	84.84%
FLOTA Y EQUIPO DE TRANSPORTE	55,880	43,830	12,050	27.49%
MANTENIMIENTO DEL HVI	19,394	17,160	2,234	13.02%
EQUIPO DE CÓMPUTO Y COMUNICACIONES	21,327	27,392	(6,065)	(22.14%)
OTROS MANTENIMIENTOS	28,572	9,946	18,626	187.27%
<b>TOTAL</b>	<b>236,117</b>	<b>158,351</b>	<b>77,766</b>	<b>49.11%</b>

Valores moneda en miles de pesos

El rubro de gastos por mantenimiento, en general, presentó un incremento de \$77.8 millones, al pasar de \$158.3 millones en 2017 a \$236.1 en 2018. Las líneas siguientes detallan algunos aspectos de estos ítems:

- 1) El último año el mantenimiento de edificios presentó un mayor valor del gasto en \$50.9 millones, equivalente a un incremento del 84.84%; esencialmente el aumento se debe a la necesidad de adecuación de las instalaciones del laboratorio a efectos de poner en operación el nuevo equipo de análisis HVI. El otro evento que implicó gastos fue el de la reparación del techo de una bodega del Espinal que presentó daño, vale aclarar que este último hecho fue amparado por la póliza de seguro, cuyo valor se reflejó como indemnizaciones.
- 2) Equipo de Transporte: En este rubro se registra el valor de los desembolsos para el mantenimiento de los montacargas de las agencias de Cereté y El Espinal y de los vehículos que se tiene en las mismas agencias. El monto aumentó del 2017 al 2018 en \$12.0 millones, equivalentes a un gasto adicional del 27.49%, lo cual se debió esencialmente a la reparación efectuada para un montacargas que se tenía fuera de operación.
- 3) Mantenimiento del HVI. Este concepto tuvo un incremento pasando de \$17.1 millones en 2017 a \$19.3 millones en 2018, suba equivalente a un 13.02%. Registra este rubro el pago mensual de mantenimiento preventivo de los equipos Uster Spectrum.
- 4) Equipo de cómputo y comunicaciones. Este rubro presentó una disminución del 22.14%, pasando de un gasto en 2017 por \$27.3 millones a \$21.3 millones en 2018.
- 5) Otros mantenimientos. En este concepto de gastos se pasó de \$9.9 millones en 2017 a \$28.6 millones en 2018, es decir, incrementó en \$18.6 millones, incremento equivalente a un 187.27%. Se registra en esta cuenta

los valores pagados para mantenimiento de la prensa hidráulica, las básculas camioneras, tractores y los corta malezas.

## NOTA 19. OTROS GASTOS

CONCEPTO	2018	2017	INC(DEC)	%INC(DEC)
HERRAMIENTA MENOR Y SUMINISTROS	74,245	65,283	8,962	13.73%
COMBUSTIBLES LUBRICANTES	62,829	71,531	(8,702)	(12.17%)
GASTOS DE REPRESENTACION Y REL PUBL	36,778	35,115	1,663	4.74%
ELEMENTOS DE ASEO Y CAFETERÍA	8,283	7,455	828	11.11%
TAXIS Y BUSES	7,044	3,931	3,113	79.19%
UTILES PAPELERIA Y FOTOCOPIAS	3,811	3,870	(59)	(1.52%)
OTROS GASTOS MENORES	1,982	7,148	(5,166)	(72.27%)
<b>TOTAL</b>	<b>194,972</b>	<b>194,333</b>	<b>639</b>	<b>0.33%</b>

Valores moneda en miles de pesos

- 1) De la herramienta menor y suministros, destaca el gasto por \$23.5 millones en 2017 y de \$25.0 millones en 2018, generado por los plásticos para cubrir pacas almacenadas en patios en las agencias de Cereté y de El Espinal. Este gasto en general, representó en 2017 \$65.3 millones y para 2018 fueron \$74.2 millones, aumentando un 13.73%.
- 2) En el gasto de combustible se registra el requerido para la operación de los montacargas básicamente, y, ocasionalmente, el de las plantas eléctricas de las agencias Cereté y El Espinal.

## NOTA 20. GASTOS EXTRAORDINARIOS

CONCEPTO	2018	2017	INC(DEC)	%INC(DEC)
GASTO GMF (GRAV MOV FCRO - 4*1000)	10,483	12,697	(2,214)	(17.44%)
OTROS NO CLASIFICADOS	0	5,102	(5,102)	(100.00%)
GASTOS DE IMPORTACIÓN	6,616	1,755	4,861	276.98%
COSTOS Y GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	10,226	(10,226)	(100.00%)
OTROS GASTOS MENORES	3,933	1,225	2,708	221.06%
<b>TOTAL</b>	<b>21,032</b>	<b>31,005</b>	<b>(9,973)</b>	<b>(32.17%)</b>

Valores moneda en miles de pesos

El gasto por gravamen a los movimientos financieros -GMF- presenta la porción del impuesto pagado en las transacciones bancarias directamente asignable a la operación de DIAGONAL; lo restante se reconoce como parte del mandato y se distribuye de conformidad.

## NOTA 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 por tales operaciones.

## CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

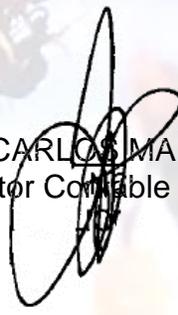
22 de marzo de 2019

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

Los suscritos Director Ejecutivo y Director Contable y Tributario de La Corporación Distribuidora de Algodón Nacional DIAGONAL, certificamos que los estados financieros que acompañan el siguiente 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 HERNÁN OLARTE OCHOA  
Director Ejecutivo

  
JUAN CARLOS MANCO POSADA  
Director Contable y Tributario



# Diagonal

CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALGODÓN NACIONAL



## Dictamen del Revisor Fiscal

## **DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL**

**22 de marzo de 2018**

### **CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALGODÓN NACIONAL - DIAGONAL Asamblea General de Agremiados**

#### **Informe sobre los estados financieros años 2018 y 2017**

He auditado los estados financieros adjuntos de DIAGONAL, que comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo, correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros terminados, fueron preparados bajo el nuevo marco normativo del Grupo 1.

#### **Responsabilidad de la Gerencia en relación con los Estados Financieros**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos, de conformidad con la normatividad contemplada para las entidades del Grupo 1, y del control interno que el Director Ejecutivo considere necesario para emitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### **Responsabilidad del Revisor Fiscal en relación con Estados Financieros**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en mi auditoría. He llevado a cabo la auditoría de conformidad con la parte 2, título 1 de Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, que incorpora las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la compañía de

los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones global de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

### **Opinión sin salvedades**

En mi opinión, los estados financieros presentan fielmente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de DIAGONAL, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en diciembre 31 de 2018 y 2016\7 de conformidad con las normas internacionales de información financiera para el grupo 1.

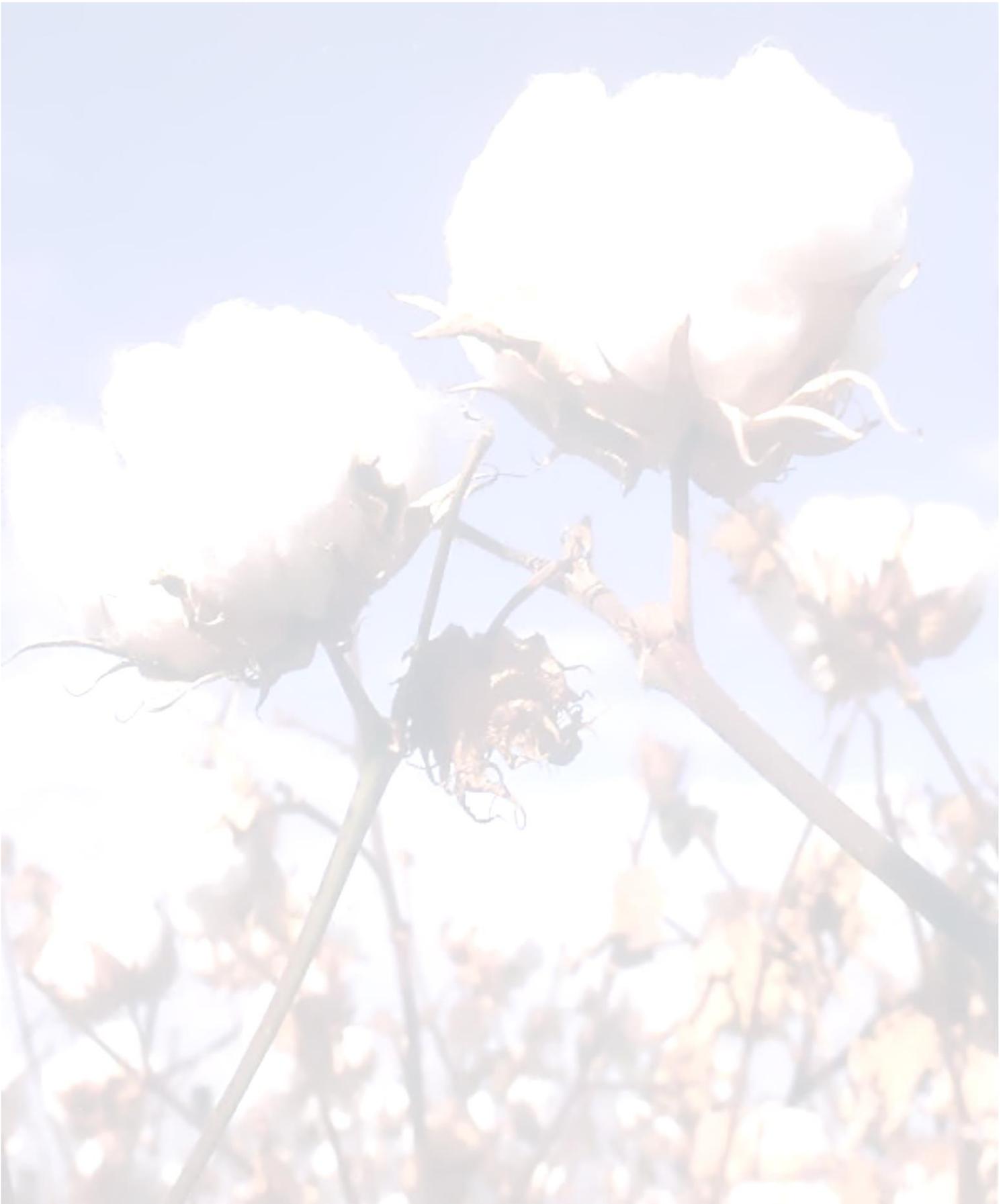
### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Además, informo que durante los años 2018 y 2017, DIAGONAL ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable, las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Junta Directiva; la correspondencia, los libros de actas y demás documentos de prueba son conservados debidamente; el informe de gestión de la Administración guarda la debida concordancia con los estados financieros y DIAGONAL ha efectuado la liquidación y pago oportuno al sistema de seguridad social integral, así como la protección de la propiedad intelectual.

Atentamente,



Andrés Felipe Alzate Wiedemann  
Revisor Fiscal  
TP 71360 – T  
Miembro activo Alzate Wiedemann Asociados SAS



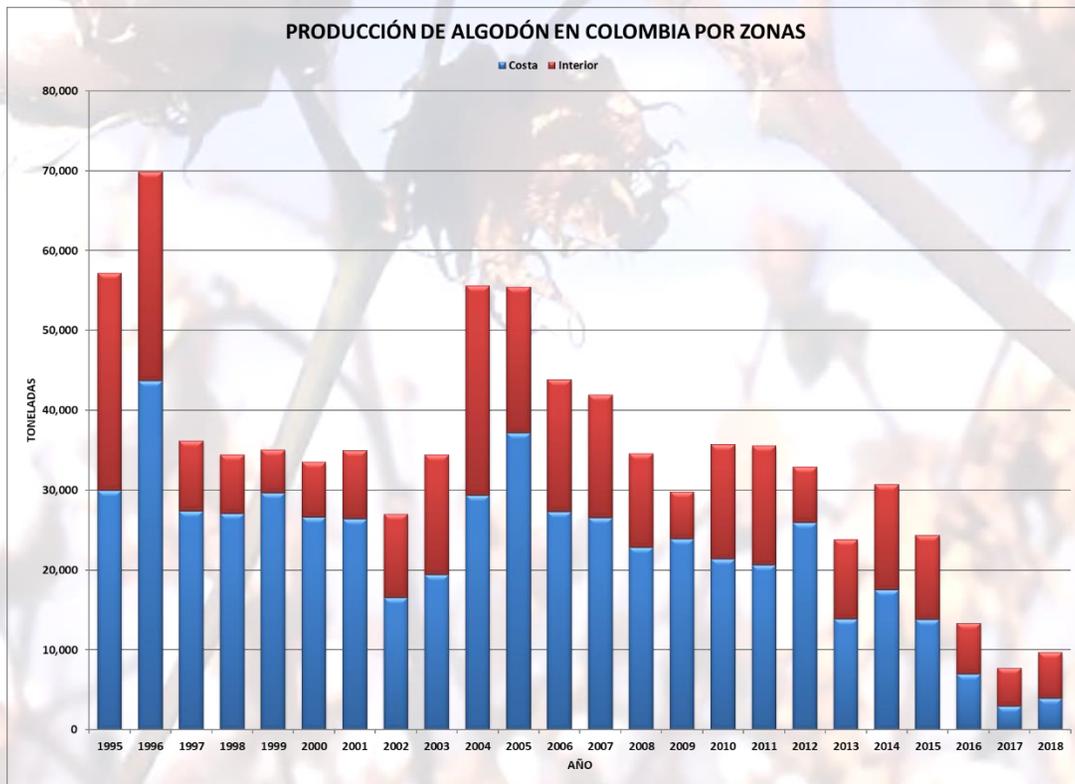
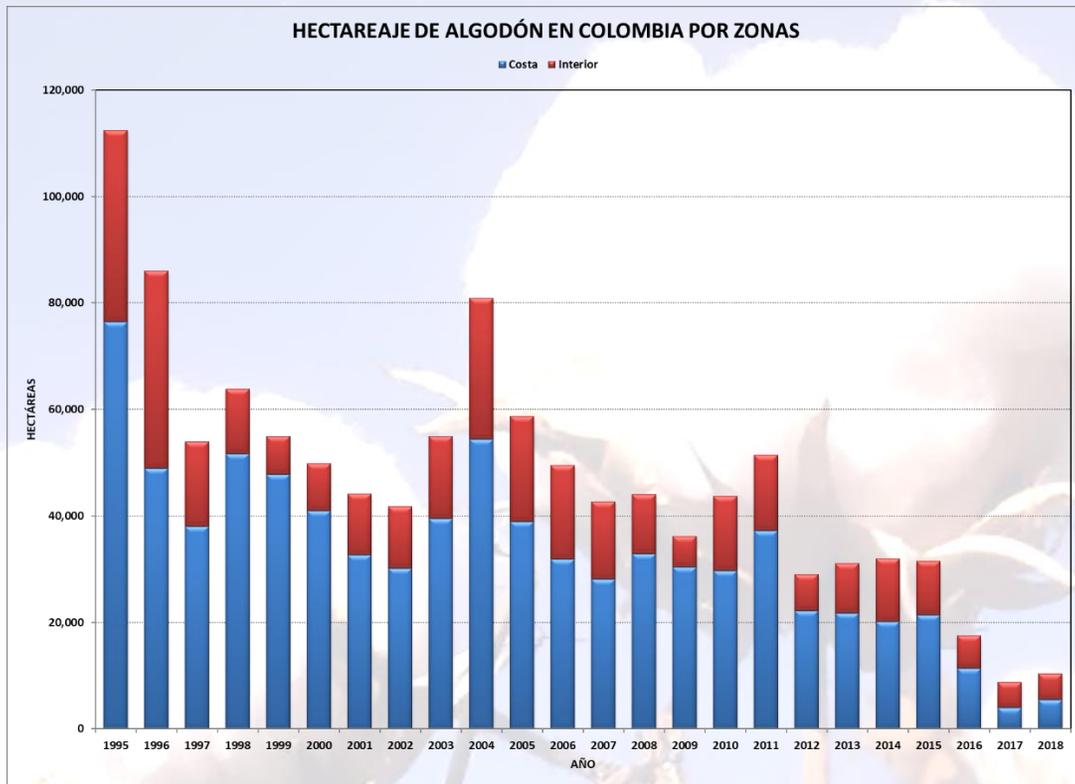


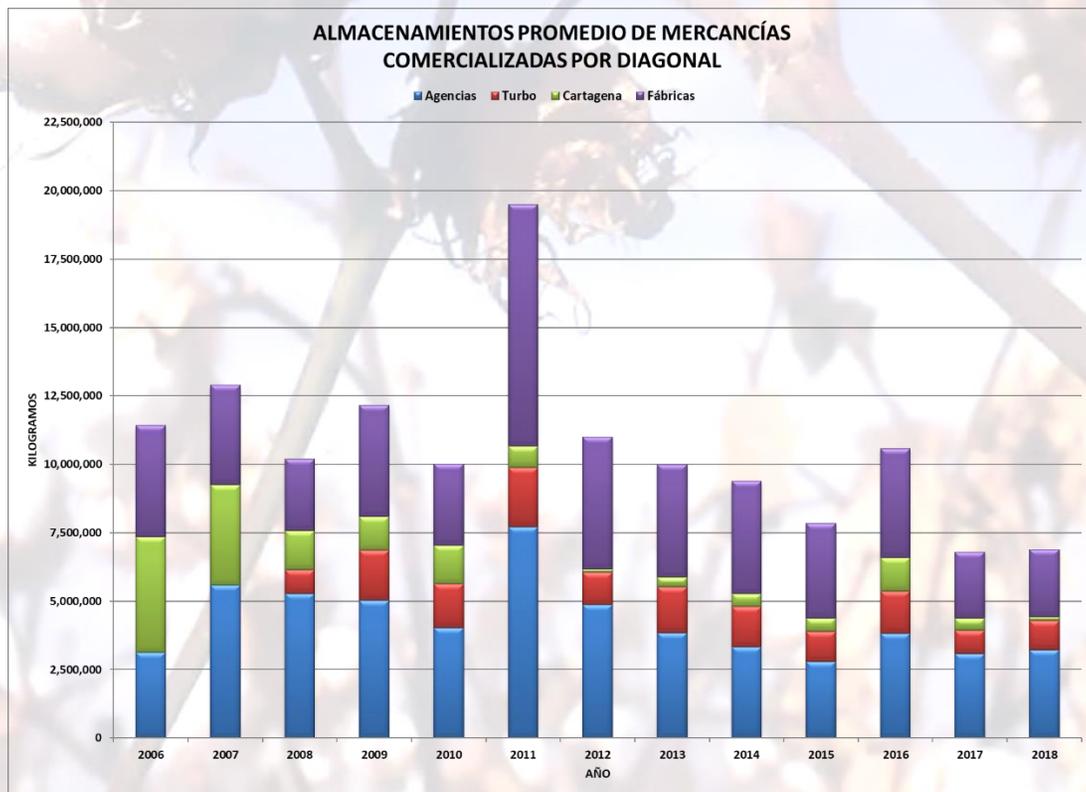
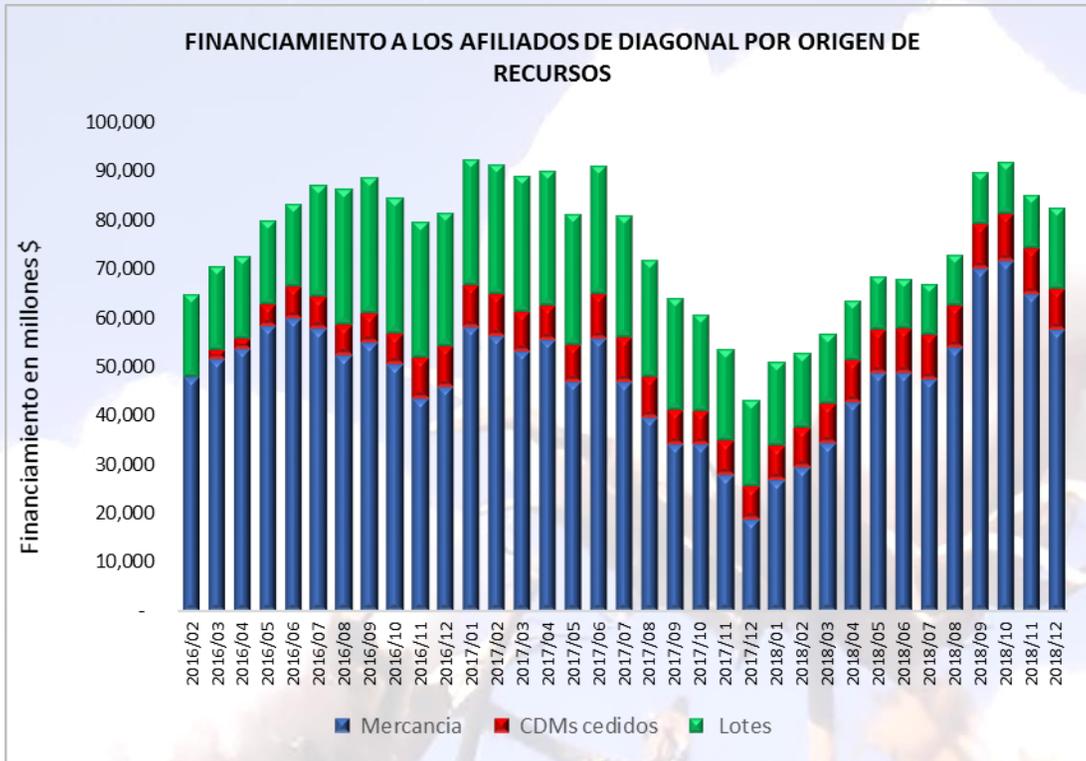
# Diagonal

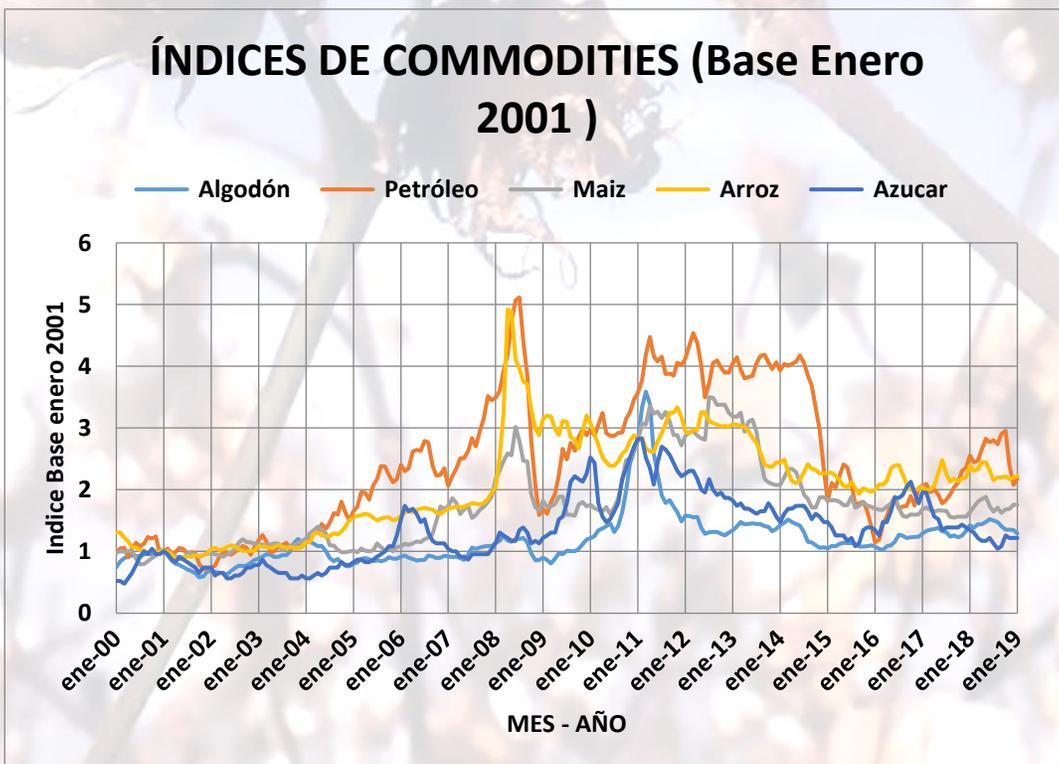
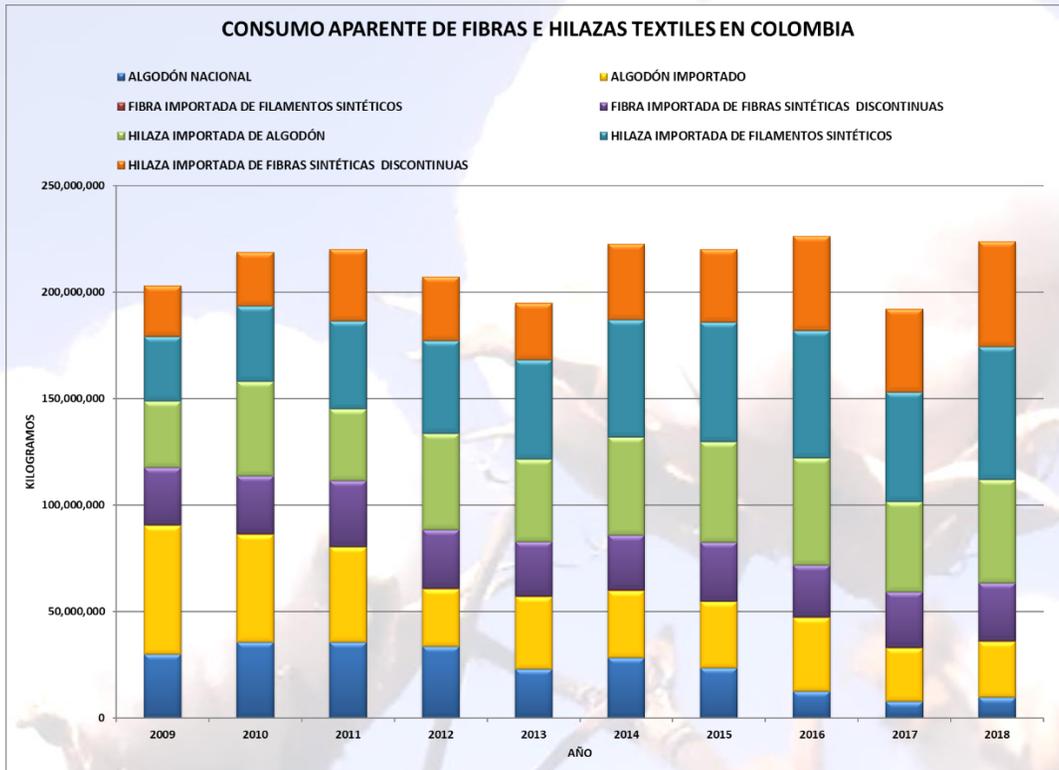
CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALGODÓN NACIONAL



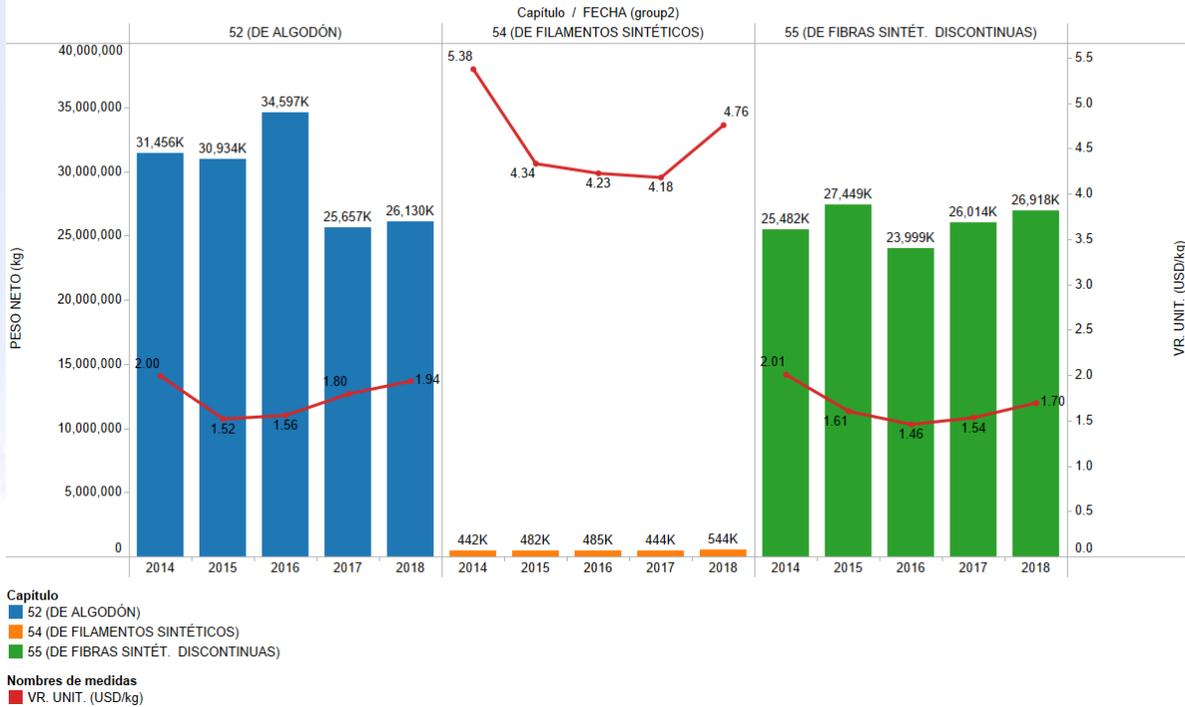
## Anexo Estadístico







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



**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)

