

**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS  
EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS  
FINANCIEROS PARA EL AÑO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2019**

**NATHIS SHOES S.A.S**

## **1. Información General.**

La Compañía NATHIS SHOES S.A.S es una sociedad por acciones simplificadas en Colombia. El domicilio de su sede social y principal es la ciudad de Bogotá identificada con NIT 9004576-8 dedicada a la compra y venta de calzado para todo tipo de cliente a nivel nacional.

## **2. Declaración de cumplimiento con las NIIFs.**

Los estados financieros de NATHIS SHOES S.A.S., correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2019 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (IFRS, por sus siglas en inglés, para las PYMES) emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y adoptadas en Colombia mediante el Decreto 3022 del 27 de diciembre de 2013.

## 3. Resumen de políticas contables

### 3.1 Consideraciones generales

Las principales políticas contables que se han utilizado en la preparación de estos estados financieros consolidados se resumen a continuación. Estas políticas contables se han utilizado a lo largo de todos los períodos presentados en los estados financieros.

### 3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Se incorpora dentro del efectivo todos los dineros que la empresa tiene disponibles para su uso inmediato en caja, cuentas corrientes y cuentas de ahorro, manteniéndose a su nominal.

Se incluyen en los equivalentes al efectivo las inversiones con vencimiento menor a seis meses, de gran liquidez y que se mantienen para cumplir compromisos de pago a corto plazo. Se valoran a los precios de mercado.

## 3. Resumen de políticas contables


### 3.3 Instrumentos Financieros

#### 3.3.1 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.



Las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de las cuentas por cobrar no presentan intereses. Se miden inicialmente a su precio de transacción. Cuando el plazo de pago se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Las cuentas por cobrar de largo plazo que no devengan intereses se mantienen al costo original de la transacción considerando que el efecto de cualquier valoración financiera a tasas de mercado es inmaterial.

 Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser retornados. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

## 3. Resumen de políticas contables

### 3.3 Instrumentos Financieros

#### 3.3.2 Activos financieros corrientes

Comprenden inversiones en certificados de depósito a término (CDT) que no excedan de un año. Se reconocen inicialmente al costo menos cualquier costo de transacción y su medición posterior se realiza con base en el método del costo amortizado que tiene en cuenta la tasa de interés efectiva. Los intereses devengados así como el efecto de la valoración al costo amortizado se reconocen en los resultados como ingresos financieros.

#### 3.3.3 Activos financieros no corrientes

Contemplan inversiones en capital de otra empresa. Se reconocen inicialmente por su precio de transacción. Después del reconocimiento inicial, estas inversiones se mantienen al costo menos cualquier deterioro de valor.

#### 3.3.4 Obligaciones financieras

Se reconocen inicialmente a su precio de transacción menos cualquier costo de transacción. Después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se presentan en los resultados como gastos financieros.

## 3. Resumen de políticas contables

### 3.3 Instrumentos Financieros

#### 3.3.2 Activos financieros corrientes

Comprenden inversiones en certificados de depósito a término (CDT) que no excedan de un año. Se reconocen inicialmente al costo menos cualquier costo de transacción y su medición posterior se realiza con base en el método del costo amortizado que tiene en cuenta la tasa de interés efectiva. Los intereses devengados así como el efecto de la valoración al costo amortizado se reconocen en los resultados como ingresos financieros.

#### 3.3.3 Activos financieros no corrientes

Contemplan inversiones en capital de otra empresa. Se reconocen inicialmente por su precio de transacción. Después del reconocimiento inicial, estas inversiones se mantienen al costo menos cualquier deterioro de valor.

#### 3.3.4 Obligaciones financieras

Se reconocen inicialmente a su precio de transacción menos cualquier costo de transacción. Después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se presentan en los resultados como gastos financieros.

#### 3.3.5 Proveedores y cuentas por pagar

Los proveedores y cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

## 3. Resumen de políticas contables

### 3.4 Inventarios



Los inventarios se registran al menor entre el costo y su precio de venta estimado menos los costos de terminación y gastos de venta. El costo se determina usando el método de primeras entradas, primeras salidas (PEPS). Las pérdidas por deterioro de valor en el inventario se reconocen inmediatamente en resultados y se presentan en el costo de ventas.

### 3.5 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. La depreciación se reconoce sobre la base de línea recta para reducir el costo menos su valor residual estimado de las propiedades, planta y equipo.

Clase de activos	Vida útil	Tasa anual
Construcciones y edificaciones	50	2%
Maquinaria y equipo	20	5%
Equipo de oficina	10	10%
Equipo de cómputo y comunicación	3	33%
Flota y equipo de transporte	20	5%
Mejoras en propiedades ajenas	7	14%

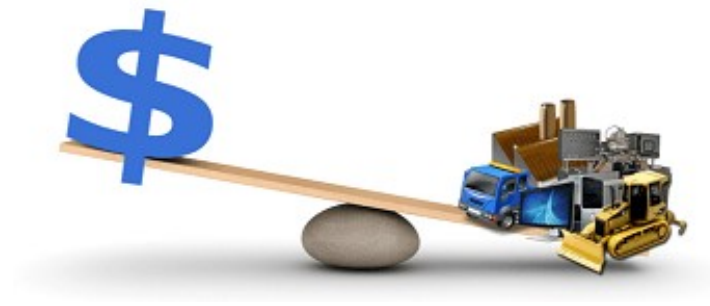
## 3. Resumen de políticas contables

### 3.5 Propiedades, planta y equipo

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de este activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las obligaciones que tiene la compañía por desmantelamiento de las mejoras en propiedades ajenas, se calculan con base en el valor actual del monto estimado a incurrir en el futuro para ello y se reconocen como mayor valor de las propiedades, planta y equipo para su depreciación en la vida remanente del activo.

Las erogaciones por reparaciones menores, mantenimiento normal de los activos y todas aquellas actividades que mantienen el servicio y capacidad de uso del activo en condiciones normales se cargan a gastos del período.





## 3. Resumen de políticas contables

### 3.6 Arrendamientos

Un arrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero si transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo arrendado a la compañía. El activo correspondiente se reconoce entonces al inicio del arrendamiento al valor razonable del activo arrendado o, si es menor al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Un valor similar se reconoce como un pasivo de arrendamiento financiero dentro de las obligaciones financieras.

Los pagos del arrendamiento se reparten entre la carga financiera y reducción de la obligación del arrendamiento, para así conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. La carga financiera se reconoce como gastos financieros en el estado de resultados.

Los activos mantenidos en arrendamiento financiero se incluyen en propiedades, planta y equipo, y la depreciación y evaluación de pérdidas por deterioro de valor se realiza de la misma forma que para los activos que son propiedad de la compañía.

El resto de los arrendamientos se tratan como arrendamientos operativos. La causación de los arrendamientos operativos se realiza con base en el método de línea recta a lo largo del plazo del arrendamiento.

## 3. Resumen de políticas contables

### 3.7 Propiedades de inversión



La compañía cuenta con una bodega que tiene para obtener ingresos por arrendamiento y plusvalía. Dicho activo se mide a su valor razonable en cada fecha de corte de estados financieros reporte y los cambios en la valoración se reconocen en resultados.

### 3.8 Activos intangibles

Los activos intangibles incluyen la marca *NATHIS* comprada en el año 2018, programas informáticos y licencias de software adquiridos. Estos activos se reconocen al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan bajo el método lineal a lo largo de la vida estimada de diez años para la marca, cuatro años para los programas informáticos y tres años para las licencias. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Los gastos en que se incurre internamente sobre activos intangibles se reconocen en resultados cuando se incurren. Las amortizaciones del período se incluyen en los gastos de administración y ventas.

## 3. Resumen de políticas contables

### 3.9 Deterioro de los activos

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los activos se prueban individualmente para deterioro y algunos se prueban a nivel de unidad generadora de efectivo.

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo y activos intangibles para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el valor recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su valor en libros. Si el valor recuperable estimado es inferior, se reduce el valor en libros al valor recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados como gastos.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el valor en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y gastos de venta.

Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su valor en libros al precio de venta menos los costos de terminación y gastos de venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados como parte del costo de ventas.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y gastos de venta, en el caso de los inventarios), sin superar el valor que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados y si proviene de inventarios se reconoce como menor valor del costo de ventas.

## 3. Resumen de políticas contables

### 3.10 Impuesto a la renta y CREE

El gasto de impuestos reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente por renta y CREE. Los activos y / o pasivos de impuestos de renta y CREE comprenden las obligaciones o reclamos de las autoridades fiscales en relación con los períodos de reporte actuales o anteriores que están pendientes de pago a la fecha de reporte. El impuesto corriente es pagadero sobre la renta líquida, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros.

Los activos y pasivos por impuesto diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal que se espera que aumenten o reduzcan la utilidad fiscal en el futuro.



Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan, sin descontar, a las tasas fiscales que se espera apliquen al periodo de realización respectivo, en el entendido que hayan sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de reporte, tomando en consideración todos los posibles resultados de una revisión por parte de las autoridades fiscales.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de reporte y se ajusta según sea necesario para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos se compensan sólo cuando la Compañía tiene el derecho exigible legalmente de compensar los montos y tiene la intención de liquidarlos por su valor neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

## 3. Resumen de políticas contables

### 3.11 Obligaciones laborales

Las obligaciones laborales son de corto plazo, incluyendo derechos de vacaciones, y dentro de los pasivos corrientes, medidos al valor que la compañía espera pagar. La compañía tiene planes de aportes definidos a corto plazo a los empleados, los cuales se miden de acuerdo con lo establecido en las normas legales y se reconocen en la medida en que los empleados prestan sus servicios.



### 3.12 Provisiones

Comprenden estimaciones de pérdidas probables y cuantificables por demandas sobre la compañía y provisión para desmantelamiento. Su reconocimiento se realiza con base en la mejor estimación del valor requerido para cancelar la obligación en la fecha del reporte.

### 3.13 Capital suscrito y pagado y superávit

El capital accionario representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas. El superávit de capital corresponde a la prima en colocación de acciones y se determina como la diferencia entre el valor de colocación de las acciones y su valor nominal. Cualquier costo de operación asociado con la emisión de acciones se deduce de la prima de la acción, neto de cualquier beneficio por impuesto sobre las utilidades relacionado.

## 3. Resumen de políticas contables

### 3.11 Obligaciones laborales

Las obligaciones laborales son de corto plazo, incluyendo derechos de vacaciones, y dentro de los pasivos corrientes, medidos al valor que la compañía espera pagar. La compañía tiene planes de aportes definidos a corto plazo a los empleados, los cuales se miden de acuerdo con lo establecido en las normas legales y se reconocen en la medida en que los empleados prestan sus servicios.



### 3.12 Provisiones

Comprenden estimaciones de pérdidas probables y cuantificables por demandas sobre la compañía y provisión para desmantelamiento. Su reconocimiento se realiza con base en la mejor estimación del valor requerido para cancelar la obligación en la fecha del reporte.

### 3.13 Capital suscrito y pagado y superávit

El capital accionario representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas. El superávit de capital corresponde a la prima en colocación de acciones y se determina como la diferencia entre el valor de colocación de las acciones y su valor nominal. Cualquier costo de operación asociado con la emisión de acciones se deduce de la prima de la acción, neto de cualquier beneficio por impuesto sobre las utilidades relacionado.

## 3. Resumen de políticas contables

### 3.14 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se miden por referencia al valor razonable del pago recibido o por recibir por la compañía de los bienes suministrados o los servicios proporcionados, sin contar impuestos sobre ventas y neto de rebajas, descuentos comerciales y similares.

#### 3.14.1 Ventas de bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes en el país se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad.

#### 3.14.2 Arrendamientos

Los ingresos de los arrendamientos operativos se reconocen en línea recta durante el plazo del contrato de arrendamiento.

#### 3.14.3 Ingresos por intereses y dividendos

Los ingresos por intereses se reconocen sobre una base acumulada utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando la compañía tiene el derecho a recibir el pago.



## 3. Resumen de políticas contables

### 3.15 Gastos financieros

Todos los gastos financieros se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren y se calculan usando el método de interés efectivo.





## 4. Supuestos clave de la incertidumbre en la estimación.

Al preparar los estados financieros, la Gerencia asume una serie de juicios, estimados y supuestos sobre el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir.

### 4.1 Deterioro de deudores

Se considera la situación de cada deudor a la fecha del estado financiero así como sus características, vencimientos, dificultades financieras, ambiente económico en el que se desenvuelven, entre otros. La compañía posee información financiera actualizada de cada uno de sus clientes. Basado en dichos análisis e información, para cada deudor, se realiza la estimación de los flujos futuros esperados a recibir los cuales se descuentan a la tasa de interés efectiva original del deudor, para hallar el valor presente de los mismos el cual es comparado con el valor en libros siendo la diferencia el deterioro de valor.

### 4.2 Vida útil de las propiedades, planta y equipo

La estimación de la vida útil se realiza considerando la situación actual de los activos en cuanto a su uso previsto, desgaste físico, productividad, reparaciones realizadas, obsolescencia técnica y comercial, mantenimiento, entre otros. Estos criterios son analizados por los técnicos de la compañía en forma anual.

## 4. Supuestos clave de la incertidumbre en la estimación.

### 4.3 Provisiones

La estimación para las provisiones para atender pleitos probables y cuantificables es realizada con base en el estado de cada proceso y la determinación de los desenlaces posibles usando los criterios legales proporcionados por los abogados de la compañía.

La estimación de la provisión para desmantelamiento parte de un análisis a la fecha del reporte financiero de las actividades estimadas a realizar en un futuro, el costo actual con referencia al mercado proyectado con base en tasas estimadas de crecimiento de los mismos y descontadas con base en la tasa de la curva de rendimientos de los títulos del Gobierno.

### 4.4 Activos por impuestos diferidos

La evaluación de las rentas líquidas fiscales futuras contra los que los activos por impuestos diferidos se pueden utilizar se basa en el último pronóstico presupuestado aprobado por la compañía, que se ajusta para ingresos y gastos no gravables significativos. Cuando los ingresos fiscales previsibles indican que la Compañía no es capaz de utilizar plenamente un activo por impuesto diferido, una reserva de valuación se registra.

## 5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluyen los siguientes componentes

	2019	2018
Caja	\$ 67.980	\$ 103.848
Bancos	\$ 154.873	\$ 251.138
Cuentas de ahorro	\$ 7.832	\$ 5.491
Fiducia de inversión	\$ 118.322	\$ 315.690
Otras inversiones de liquidez	\$ 13.451	\$ 12.865
<b>Total</b>	<b>\$ 362.458</b>	<b>\$ 689.032</b>

## 6. Activos financieros.

### 6.1 Activos financieros medidos al costo amortizado.

El saldo de \$856.355 (2018 - \$466.400) comprenden inversiones en certificados de depósito a término con vencimiento menor a un año y devengan intereses entre el 4% y 6% efectivo anual. Dichos activos generan ingresos por intereses de \$39.748 (2018 - \$29.866) y por valoración de \$5.898 (2018 - \$10.764), los cuales se presentan dentro de los ingresos financieros en el estado de resultados.



### 6.2 Activos por impuestos diferidos.



El saldo de \$ 43.600 (2018 - \$ 43.600) comprende 10 acciones en la sociedad que representan el 3% del capital. Se clasifica dentro del activo no corriente.

## 7. Deudores comerciales y otros.

	2019	2018
Clientes	\$ 11.271.102	\$ 10.761.433
Socios y accionistas	\$ 118.900	\$ 118.900
Empleados	\$ 102.727	\$ 146.554
Depósitos	\$ 20.000	\$ 20.000
Anticipos de impuestos y contribuciones	\$ 192.083	\$ 232.449
Préstamos a terceros	\$ 50.000	\$ 145.563
Deudores varios	\$ 24.848	\$ 90.895
Deterioro de deudores	-\$ 229.544	-\$ 198.543
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 11.550.116</b>	<b>\$ 11.317.251</b>
Menos parte no corriente	-\$ 150.900	-\$ 85.900
<b>Total corriente</b>	<b>\$ 11.399.216</b>	<b>\$ 11.231.351</b>

Las cuentas por cobrar a clientes incluyen al 31 de diciembre de 2019 saldos por un valor de \$389.877 (2018-\$327.855) reconocidos como ingresos financieros.

El saldo no corriente comprende préstamos a socios por \$118.900 (2018 - \$60.900) y préstamos a empleados por \$32.000 (2018 - \$25.000). Estos préstamos no generan intereses y su vencimiento es en el año 2020. Han sido reconocidos al costo dado que el efecto de su valoración a tasas de mercado es poco significativo.

## 7. Deudores comerciales y otros.

Anticipos de impuestos y contribuciones	2019	2018
Anticipos por impuesto de renta	\$ 138.626	\$ 184.530
Anticipos por impuesto CREE	\$ 53.457	\$ 43.210
Anticipos por impuesto de industria y comercio	-	\$ 4.709
	\$ 192.083	\$ 232.449

Movimiento del deterioro de los deudores	2019
Saldo al inicio del año 1/1/2019	\$ 198.543
Deterioro del año	\$ 95.344
Castigos de saldos	-\$ 64.343
Saldo al final del año 31/12/2019	\$ 229.544

El valor del deterioro del año fue reconocido en los resultados del período.

## 8. Inventarios

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos	\$ 43.200	\$ 118.654
Materias primas	\$ 551.431	\$ 530.221
Productos en proceso	\$ 484.505	\$ 465.870
Productos terminados	\$ 1.141.357	\$ 1.095.058
Mercancías	\$ 1.245.639	\$ 1.189.076
Repuestos, suministros y otros	\$ 161.070	\$ 153.876
Envases y empaques	\$ 94.107	\$ 90.488
Inventarios en tránsito	\$ 198.086	\$ 216.091
<b>Total inventarios</b>	<b>\$ 3.919.395</b>	<b>\$ 3.859.334</b>

En 2019, un total de **\$21.520.260** de inventarios fue incluido en resultados dentro del costo de ventas (2018 - **\$20.674.439**). Este valor incluye las pérdidas por deterioro del año por valor de **\$84.570** (2018 - **\$173.495**). La compañía ha hipotecado inventarios de mercancías por valor de **\$700.000** en garantía de obligaciones financieras.

## 9. Propiedades de inversión

El saldo al 31 de diciembre de 2019 por valor de \$664.564 (2018 - \$650.000) corresponde a unas oficinas que la compañía tiene para obtener ingresos por arrendamiento y plusvalía.

El valor razonable ha sido determinado por un valuador independiente profesionalmente calificado haciendo referencia a precios recientes de propiedades similares.

Los inmuebles están arrendados a través de un contrato de arrendamiento operativo no cancelable por un periodo de 7 años a partir del inicio del contrato de arrendamiento. Los pagos de los arrendamientos se incrementarán anualmente de acuerdo con el índice de inflación (IPC). No hay rentas contingentes. Los ingresos del año 2019 fueron de \$81.120 (2018 - \$78.000).

Pagos mínimos futuros del arrendamiento por cobrar	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Hasta un año	\$ 84.365	\$ 81.120
De uno a cinco años	\$ 298.754	\$ 364.528
	\$ 383.119	\$ 445.648

Movimiento de las propiedades de inversión	<u>2019</u>
Saldo inicial 1/1/2019	\$ 650.000
Ajuste por valoración del año	\$ 14.564
Saldo final 31/12/2019	\$ 664.564



## 10. Propiedades, planta y equipo

	Costo bruto					
	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Flota y equipo de transporte	Otros activos	Total
Saldo 1/1/2019	\$ 329.800	\$2.876.559	\$ 1.824.917	\$ 280.876	\$ 727.178	\$ 6.039.330
Traslado			\$ 65.900		-\$ 65.900	-
Compras			\$ 467.821	\$ 78.000	\$ 289.567	\$ 835.388
Retiros			-\$ 78.900		-\$ 55.342	-\$ 134.242
<b>Saldo final 31/12/2019</b>	<b>\$ 329.800</b>	<b>\$2.876.559</b>	<b>\$ 2.279.738</b>	<b>\$ 358.876</b>	<b>\$ 895.503</b>	<b>\$ 6.740.476</b>
	Depreciación acumulada					
		Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Flota y equipo de transporte	Otros activos	Total
Saldo 1/1/2019		\$ 115.062	\$ 182.492	\$ 28.088	\$ 319.130	\$ 644.772
Depreciación del año		\$ 57.531	\$ 102.941	\$ 15.994	\$ 168.560	\$ 345.026
Retiros			-\$ 26.559		-\$ 55.342	-\$ 81.901
<b>Saldo final 31/12/2019</b>		<b>\$ 172.593</b>	<b>\$ 258.874</b>	<b>\$ 44.082</b>	<b>\$ 432.348</b>	<b>\$ 907.897</b>
<b>Valor en libros 31/12/2019</b>	<b>\$ 329.800</b>	<b>\$2.703.966</b>	<b>\$ 2.020.864</b>	<b>\$ 314.794</b>	<b>\$ 463.155</b>	<b>\$ 5.832.579</b>

Terrenos y edificios con un valor en libros de **\$1.520.000 (2018 - \$1.380.000)** han sido otorgadas como garantía de obligaciones financieras.

La compañía posee equipos que han recibido contratos de arrendamiento financiero. Los términos del arrendamiento son por lo general de cuatro años. Los contratos de arrendamiento no contienen opciones de renovación y tampoco rentas contingentes. El monto neto en libros de esos activos es de **\$1.050.500 (2018 - \$1.120.100)** en relación con activos mantenidos en régimen de arrendamiento financiero. Los pasivos por arrendamientos financieros están garantizados por los activos mantenidos en arrendamiento financiero.

# 11. Activos intangibles

	Costo bruto			
	<u>Marca</u>	<u>Software</u>	<u>Licencias</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial 1/1/2019	\$ 183.000	\$ 195.690	\$ 156.300	\$ 534.990
Compras			\$ 23.790	\$ 23.790
Saldo final 31/12/2019	\$ 183.000	\$ 195.690	\$ 180.090	\$ 558.780
	Amortización acumulada			
	<u>Marca</u>	<u>Software</u>	<u>Licencias</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial 1/1/2019	\$ 36.600	\$ 112.461	\$ 96.549	\$ 245.610
Amortización del año	\$ 18.300	\$ 48.923	\$ 56.065	\$ 123.288
Saldo final 31/12/2019	\$ 54.900	\$ 161.384	\$ 152.614	\$ 368.898
Valor en libros 31/12/2019	\$ 128.100	\$ 34.306	\$ 27.476	\$ 189.882

Amortización	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de administración	\$ 18.300	\$ 24.500
Gastos de ventas	\$ 104.988	\$ 105.690
	<b>\$ 123.288</b>	<b>\$ 130.190</b>

## 12. Obligaciones financieras

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Pasivo corriente</b>		
Obligaciones financieras	\$2.008.535	\$2.790.699
Pasivos por arrendamiento financiero	\$ 184.500	\$ 165.490
<b>Total</b>	<b>\$2.193.035</b>	<b>\$2.956.189</b>
<b>Pasivo no corriente</b>		
Obligaciones financieras	\$4.352.565	\$3.143.290
Pasivos por arrendamiento financiero	\$ 543.700	\$ 747.210
<b>Total</b>	<b>\$4.896.265</b>	<b>\$3.890.500</b>

Las obligaciones financieras en su totalidad son originadas en la moneda local y tienen plazo de pago entre un año y seis años. Devengan intereses entre la tasa de referencia DTF + 4 a 6 puntos efectivo anual. Los intereses causados en el año 2019 por valor de **\$805.199** (2018- **\$221.550**) fueron reconocidos en el estado de resultados como gastos financieros e incluyen **\$98.321** (2018 - **\$112.678**) de intereses correspondientes a arrendamientos financieros.

Los préstamos están garantizados con terrenos y edificios como se menciona en la nota 10 e inventarios tal como se indica en la nota 8. Los préstamos no imponen restricciones significativas a las operaciones de la compañía.

Pagos mínimos futuros de los arrendamientos	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Hasta un año	\$ 184.500	\$ 165.490
De uno a cinco años	\$ 543.700	\$ 747.210
	<b>\$ 728.200</b>	<b>\$ 912.700</b>

## 13. Cuentas por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos y gastos por pagar	\$1.012.606	\$ 986.591
Acreedores oficiales	\$ 170.120	\$ 16.439
Socios y accionistas	\$ 90.549	\$ 90.549
Dividendos o participaciones por pagar	-	\$ 115.432
Retención en la fuente	\$ 65.440	\$ 59.610
Iva retenido	\$ 18.966	\$ 16.396
Ica retenido	\$ 6.785	\$ 5.439
Retenciones y aportes de nómina	\$ 56.495	\$ 54.322
Otras	\$ 12.895	\$ 65.390
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>\$1.433.856</b>	<b>\$1.410.168</b>

Los saldos por pagar a socios y accionistas serán cancelados en el año 2018, no se generan intereses y se reconocen al costo dado que el efecto de su valoración a tasas de mercado es no significativo.

## 14. Activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a las ventas por pagar	\$ 275.421	\$ 264.891	Impuesto de renta	\$ 364.815	\$ 349.208
Impuesto de industria y comercio	\$ 3.767	\$ 11.967	Impuesto CREE	\$ 129.450	\$ 123.912
<b>Total saldo de impuestos</b>	<b>\$ 279.188</b>	<b>\$ 276.858</b>	Impuesto diferido	\$ 12.175	-\$ 86.885
			<b>Total gasto del año</b>	<b>\$ 506.440</b>	<b>\$ 386.235</b>

El impuesto diferido del año se genera por aumento y disminuciones de las diferencias temporarias. La tasa de impuesto de renta en los años 2019 y 2018 se ha mantenido en el 25% y la tasa de impuesto CREE en el 9%.

La conciliación entre la ganancia contable y el gasto por impuesto de renta y CREE de los años 2019 y 2018 se muestra en la siguiente



## 14. Activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos.

	2019	2018
Ganancia contable antes de impuesto	\$1.176.823	\$ 1.046.502
<b>Más partidas no deducibles temporales:</b>		
Deterioro de cartera	\$ 51.479	\$ 89.900
Deterioro de inventarios	\$ 84.570	
Aportes parafiscales	\$ 19.995	\$ 6.500
Beneficios a los empleados	\$ 55.000	\$ 45.000
Provisión demandas	\$ 21.050	\$ 43.500
Provisión para desmantelamiento	\$ 4.356	\$ 15.430
Utilidad fiscal en venta de maquinaria	\$ 65.000	\$ 70.000
<b>Menos: Partidas adicionales deducibles:</b>		
Ica pagado	-\$ 8.200	-
Depreciación propiedades, planta y equipo	-\$ 201.616	-\$215.908
Amortización intangibles	-\$ 47.875	-\$ 54.320
Utilidad contable en venta de maquinaria	\$ 12.659	\$ 54.897
<b>Menos: Ingresos no gravables temporales:</b>		
Propiedades de inversión	-\$ 14.564	-
<b>Más (Menos): partidas permanentes:</b>		
Gravamen a movimientos financieros	\$ 154.890	\$ 132.569
Otros gastos no deducibles	\$ 89.485	\$ 162.761
Dividendos recibidos	-\$ 3.790	-
Renta líquida gravable	\$1.459.262	\$ 1.396.831
Tasa de impuesto de renta	25%	25%
<b>Impuesto de renta del año</b>	<b>\$ 364.815</b>	<b>\$ 349.208</b>
Renta líquida gravable	\$ 1.459.262	\$ 1.396.831
Menos: ingresos no gravables	-\$ 20.922	-\$ 20.026
Base gravable para Cree	\$ 1.438.340	\$ 1.376.805
Tasa de CREE	9%	9%
<b>Impuesto CREE del año</b>	<b>\$ 129.450</b>	<b>\$ 123.912</b>

## 14. Activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos.

Impuestos diferidos	31 de diciembre de 2019			
	Diferencia temporaria	Tasa	Impuesto diferido	
Concepto			Activo	Pasivo
Impuesto de industria y comercio	-\$ 3.767	34%	\$ 1.281	
Deterioro de cartera	-\$ 162.367	34%	\$ 55.205	
Deterioro de inventarios	-\$ 84.570	34%	\$ 28.754	
Terrenos	\$ 209.800	10%		\$ 20.980
Propiedades, planta y equipo	\$ 2.839.600	34%		\$ 965.464
Propiedades, planta y equipo	-\$ 13.087	34%	\$ 4.450	
Marcas	\$ 91.500	34%		\$ 31.110
Activos intangibles	-\$ 110.116	34%	\$ 37.440	
Propiedades de inversión	\$ 443.207	34%		\$ 150.690
Retenciones y aportes de nómina	-\$ 56.495	34%	\$ 19.208	
Otros beneficios a los empleados por pagar	-\$ 210.000	34%	\$ 71.400	
Provisión demandas	-\$ 198.700	34%	\$ 67.557	
Provisión para desmantelamiento	-\$ 39.824	34%	\$ 13.540	
			\$ 298.835	\$ 1.168.244

## 14. Activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos.

Impuestos diferidos	31 de diciembre de 2018			
	Diferencia	Tasa	Impuesto diferido	
	temporaria		Activo	Pasivo
Impuesto de industria y comercio	-\$ 11.967	34%	\$ 4.069	
Deterioro de cartera	-\$ 110.888	34%	\$ 37.702	
Terrenos	\$ 209.800	10%		\$ 20.980
Propiedades, planta y equipo	\$ 2.624.897	34%		\$ 892.465
Activos intangibles	-\$ 66.492	34%	\$ 22.607	
Propiedades de inversión	\$ 428.643	34%		\$ 145.739
Retenciones y aportes de nómina	-\$ 36.500	34%	\$ 12.410	
Otros beneficios a los empleados por pagar	-\$ 155.000	34%	\$ 52.700	
Provisión demandas	-\$ 177.650	34%	\$ 60.401	
Provisión para desmantelamiento	-\$ 35.468	34%	\$ 12.059	
			\$ 201.948	\$ 1.059.184

Las variaciones del año 2019 con respecto al año 2018 obedecen a cambios en las diferencias temporarias.



## 15. Provisiones.

	31 de diciembre de 2019		
	<u>Demandas</u>	<u>Desmantelamiento</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	\$ 177.650	\$ 35.468	\$ 213.118
Aumentos del año	\$ 21.050	\$ 4.356	\$ 25.406
Saldo final	\$ 198.700	\$ 39.824	\$ 238.524

La provisión para demandas corresponde a un juicio iniciado por un tercero por daños y perjuicios ocasionados por la compañía. Los asesores legales consideran que es probable su pérdida y han calculado su valor como la mejor estimación a la fecha de cierre que se requeriría para cancelar la obligación.

La provisión para el desmantelamiento se refiere a la obligación que tiene la compañía de desmantelar las mejoras realizadas a activos recibidos en arrendamiento operativo.

## 16. Capital

El capital accionario de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 consiste de 550.000 (2018 – 500.000) acciones ordinarias totalmente pagadas con un valor nominal de mil pesos cada una. Todas las acciones son igualmente elegibles para recibir dividendos y reembolsos de capital y representan un voto en la asamblea de accionistas.



## 17. Ingresos de actividades ordinarias.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas netas	\$30.675.548	\$28.721.877
Arrendamientos	\$ 81.120	\$ 78.000
Cambios en valoración de propiedades de inversión	\$ 14.564	\$ 32.457
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>\$30.771.232</b>	<b>\$28.832.334</b>



## 18. Otros ingresos

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses	\$ 39.748	\$ 29.866
Diferencia en cambio	\$ 389.877	\$ 327.855
Valoración de instrumentos financieros	\$ 5.898	\$ 10.764
Dividendos	\$ 3.790	-
Ganancias en disposición y valoración de activos	\$ 12.658	\$ 54.898
<b>Total otros ingresos</b>	<b>\$ 451.971</b>	<b>\$ 423.383</b>



## 19. Gastos financieros

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses de obligaciones	\$ 706.878	\$ 108.872
Intereses de arrendamientos financieros	\$ 98.321	\$ 112.678
Diferencia en cambio	\$ 210.996	\$ 243.181
	\$1.016.195	\$ 464.731



## 20. Transacciones con partes relacionadas.

Las partes relacionadas de la compañía incluyen sus accionistas y personal clave de la gerencia.

### 20.1 Transacciones con accionistas



Al 31 de diciembre de 2019 existe un saldo por cobrar al accionista Wolverine por \$118.900 (2018 - \$118.900) el cual será cancelado en el año 2019. No devengan intereses y no se encuentran garantizados.

### 20.2 Transacciones con personal clave de la Gerencia

La remuneración total de los administradores y de otros miembros del personal clave en el año 2019 (incluidos salarios y beneficios) ascendió a \$480.543 (2018 - \$390.600).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 existe un préstamo por cobrar al gerente de la compañía por \$58.900, el cual no devenga intereses y será pagado entre los años 2018 y 2019.

## 21. Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva y autorizados para su publicación el 16 Julio de 2020.





**Gracias**