



Grant Thornton

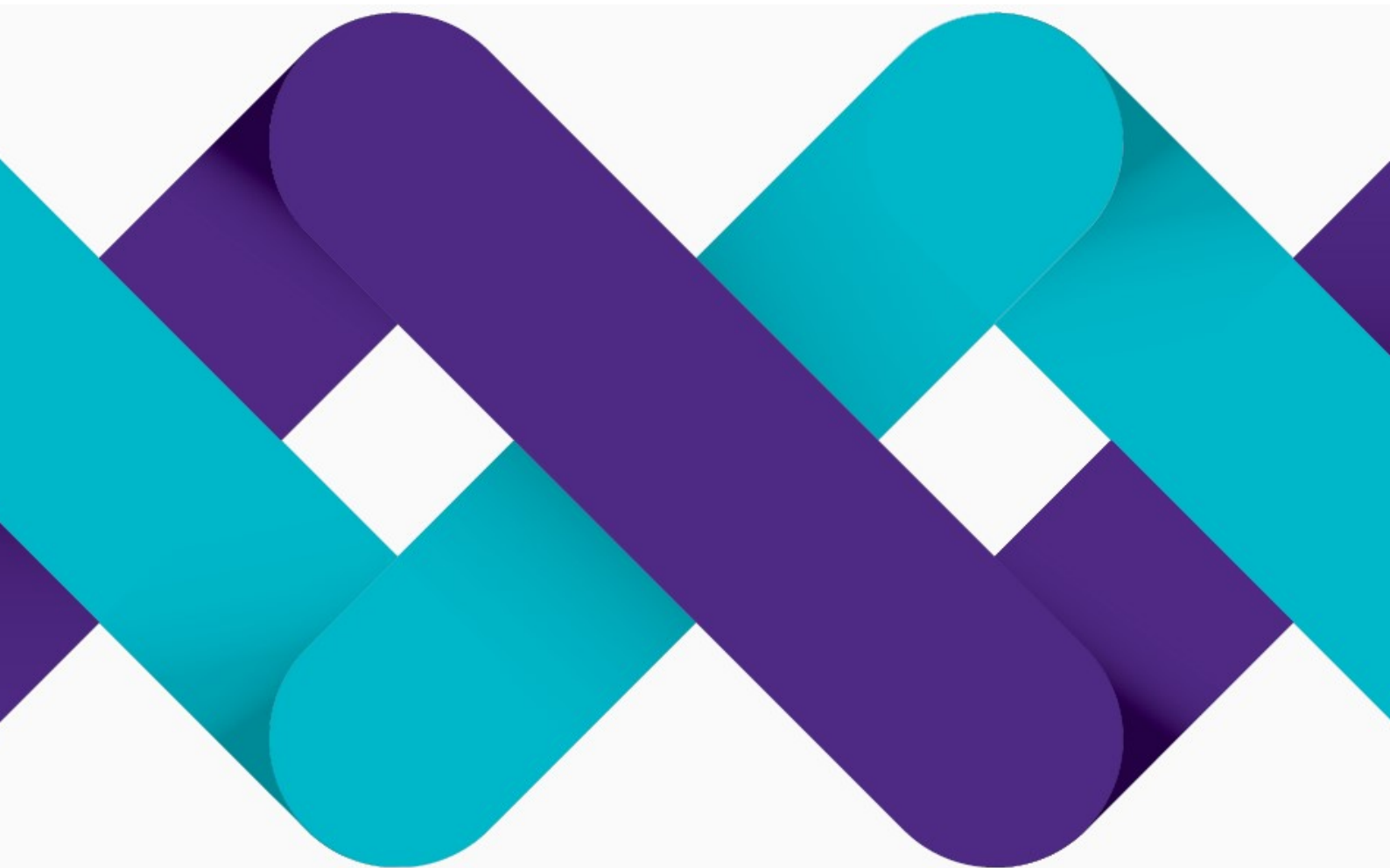
An instinct for growth™

Estados Financieros

KAIKA S.A.S.

Al 31 de diciembre de 2019

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018)



Contenido

	Página
Informe del Revisor Fiscal	3
Informe del Revisor Fiscal sobre el Cumplimiento de los Numerales 1 y 3 del Artículo 209 del Código de Comercio	6
Certificación de Estados Financieros	9
Estado de Situación Financiera	11
Estado de Resultados	12
Estado de Cambios en el Patrimonio	13
Estado de Flujos de Efectivo	14
Políticas Contables y Notas Explicativas a los Estados Financieros	15

Informe del Revisor Fiscal

**Servicios de Auditoría y
Consultoría de Negocios
S.A.S.**

NIT 800.174.750-4
Calle 102A No. 47A – 09
Bogotá D.C. Colombia
T +57 1 705 9000
F +57 1 622 6614
E info@co.gt.com

A los Accionistas de Kaika S.A.S.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros de **KAIKA S.A.S.** (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, junto con sus respectivas notas, que incluyen el resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Dirección

2. La Dirección de la Compañía es responsable por la preparación y adecuada presentación de los estados financieros y sus notas explicativas, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera para Grupo 2 - NIIF Pymes. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante, para la preparación y presentación de estados financieros, para que estén libres de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y establecer estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

3. Una de mis funciones es expresar una opinión sobre los estados financieros antes mencionados con base en mi auditoría, para lo cual llevé a cabo mi examen de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe mi auditoría, con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría de estados financieros incluye, entre otros procedimientos, el examen sobre una base selectiva de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Revisor Fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de realizar esta evaluación del riesgo, el Revisor Fiscal debe considerar los controles internos relevantes, para que la entidad prepare y presente adecuadamente los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias. Además, incluye una evaluación del uso de políticas contables apropiadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables significativas hechas por la Dirección de la Compañía y de la presentación completa de los estados financieros en conjunto. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve me proporciona una base razonable para fundamentar la opinión, que sobre los estados financieros expreso a continuación.

Opinión sobre los estados financieros

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, tomados fielmente de los libros de contabilidad y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de **KAICA S.A.S.** al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera para Grupo 2 - NIIF Pymes.

Párrafo de énfasis

5. Llamo la atención sobre la nota No. 25 de los estados financieros, relacionada con los hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, en la cual se describen los efectos de los eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2019 derivados del Coronavirus 2019 (COVID-19), en los siguientes aspectos: a) Durante los primeros meses del año 2020 surgió el Coronavirus COVID-19 y a la fecha de emisión de estos estados financieros es incierto el efecto que tendrá en los mercados globalizados y en consecuencia sobre los resultados, flujos de caja y situación financiera de la Compañía y b) La volatilidad que ha presentado la tasa de cambio, la cual ha ocasionado una devaluación importante del peso Colombiano frente al Dólar Americano y al Euro, debido a que la Compañía posee al cierre del 31 de diciembre de 2019 saldos monetarios importantes en pasivos en éstas monedas extranjeras; la conversión de pasivos en Dólares Americanos a la tasa de cambio actual (\$4.086,34), estaría generando un impacto financiero material que asciende aproximadamente a \$406.262 (\$ Miles); para el pasivo en Euros, la conversión a la tasa de cambio actual (\$4.487,21), estaría generando un impacto financiero material aproximadamente de \$589.637 (\$Miles); el impacto total por moneda extranjera sería de \$995.898 (\$Miles), aumentando el gasto de la Compañía.

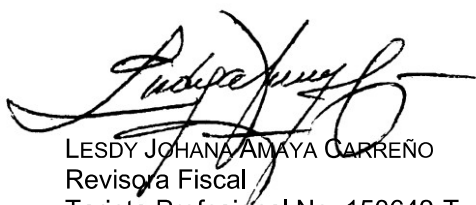
Otros asuntos

6. Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se presentan exclusivamente para fines comparativos, los cuales fueron auditados por otro Revisor Fiscal designado por Servicios de Auditoría y Consultoría de Negocios S.A.S., quien en su informe de fecha 15 de marzo de 2019, expresó una opinión sin salvedades.

Reporte sobre otros requerimientos legales

7. Además, con base en mis pruebas de auditoría, informo que:

- a. Durante el año 2019, la Compañía llevó su contabilidad conforme con las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas; y la correspondencia, y los comprobantes de las cuentas, los libros de actas y de registro de acciones se llevaron y se conservaron debidamente.
- b. Existe la debida concordancia entre los estados financieros que se acompañan, sus notas explicativas y el Informe de Gestión que los Directores presentan a consideración del máximo órgano social.
- c. La información contenida en los formularios de autoliquidación de aportes al Sistema General de Seguridad Social es correcta y la Compañía al 31 de diciembre de 2019 no se encuentra en mora por aportes al Sistema.
- d. No tengo evidencia de restricciones impuestas por la Administración de la Compañía a la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- e. En desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los Numerales 1 y 3 del Artículo 209 del Código de Comercio, relacionados con la evaluación de si los actos de los directivos de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes e instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y de terceros en su poder, emití un informe separado de fecha 16 de marzo de 2020.



LESDY JOHANA AMAYA CARREÑO

Revisora Fiscal

Tarjeta Profesional No. 150642-T

Designada por Servicios de Auditoría y Consultoría de Negocios S.A.S.

Bogotá D.C.

16 de marzo de 2020

Informe del Revisor Fiscal sobre el Cumplimiento de los Numerales 1 y 3 del Artículo 209 del Código de Comercio

Servicios de Auditoría y Consultoría de Negocios S.A.S.

NIT 800.174.750-4
Calle 102A No. 47A – 09
Bogotá D.C. Colombia
T +57 1 705 9000
F +57 1 622 6614
E info@co.gt.com

A los Accionistas de Kaika S.A.S.

1. En cumplimiento de mis funciones legales como Revisor Fiscal y en atención a lo dispuesto en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, en el año 2019 ejecuté los procedimientos que describo más adelante, con el fin de informar si los actos de los administradores de **Kaika S.A.S.** se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas; así mismo, informar si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y de terceros que estén en su poder.
2. Los referentes que he considerado para la evaluación de los asuntos a que hace referencia el numeral anterior, comprenden: a. Los estatutos sociales y actas de Asamblea de Accionistas; y b. Los componentes de control interno de la Compañía identificados durante mi revisión, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgos por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles que la Dirección y los responsables del gobierno de la Compañía consideran necesarios, para la preparación adecuada y oportuna de su información financiera.

Responsabilidad de la Dirección

3. La Dirección es responsable por establecer y mantener un sistema de control interno, y por el cumplimiento de los estatutos y las instrucciones de la Asamblea de Accionistas. Para cumplir con estas responsabilidades, se requieren juicios de la Dirección, para evaluar los beneficios esperados y los costos asociados de los procedimientos de control.

4. Los objetivos de un sistema de control interno son suministrarle a la Dirección seguridad razonable, pero no absoluta, de la salvaguarda de los activos contra pérdida por el uso o por su disposición no autorizada y que las transacciones se ejecutan de acuerdo con la autorización de la Dirección y se registran adecuadamente, para permitir la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera para Grupo 2 - NIIF Pymes.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

5. Mi responsabilidad, de conformidad con las Normas de Aseguramiento de Información aceptadas en Colombia, es hacer una revisión para expresar una conclusión, basada en los procedimientos ejecutados y en la evidencia obtenida resultado de mi labor.
6. Las Normas de Aseguramiento de Información requieren que cumpla con requerimientos éticos, que planifique y realice los procedimientos que considere necesarios, con el objeto de expresar un concepto sobre el cumplimiento de los estatutos, las órdenes o instrucciones de la Asamblea, y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y de terceros que estén en su poder, al 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado en esa fecha, en todos los aspectos importantes de evaluación.

Procedimientos realizados

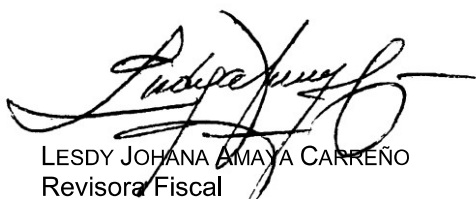
7. Los procedimientos seleccionados para este trabajo dependen del juicio del auditor, incluyendo la compilación, evaluación de evidencia y la formación de las conclusiones. Estos procedimientos tomaron en consideración las manifestaciones de la gerencia expresadas en carta de fecha 16 de marzo de 2020, e incluyeron: a. Lectura de las actas de Asamblea de Accionistas y la verificación que las decisiones tomadas, estén acordes con los estatutos; b. Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos de la Compañía durante el período cubierto y la validación de su implementación; c. Pruebas de diseño e implementación sobre los controles relevantes de los componentes de control interno, sobre el reporte financiero y los elementos establecidos por la Compañía; d. Evaluación del riesgo de auditoría con respecto a las principales actividades que la entidad lleva a cabo para obtener una seguridad razonable, más no absoluta, que la información financiera de la entidad se encuentra preparada de acuerdo con Normas de contabilidad y de Información Financiera adoptadas en Colombia; e. Evaluación de la evidencia sobre los controles relevantes para iniciar, registrar y corregir, en caso de ser necesario, las transacciones y su registro en el sistema de información; f. Pruebas sobre el diseño, implementación y efectividad operativa de los controles relevantes, a juicio del auditor, realizados en los principales ciclos de negocios de la Compañía y cuentas significativas de los estados financieros; g. Evaluación del proceso de preparación de la información financiera utilizado por la Compañía, incluidos los controles relevantes sobre supuestos para la determinación de las estimaciones contables y la información significativa a revelar; h. Seguimiento a las medidas correctivas tomadas por la Compañía, para mitigar las deficiencias materiales de sus controles.

Limitaciones inherentes

8. La efectividad de cualquier sistema de control interno, tiene limitaciones inherentes a dicho sistema, las cuales hacen referencia, entre otros asuntos: a. Interpretación errónea de las instrucciones, errores de juicio, descuidos y otros factores humanos que pueden causar errores; b. Equivocada segregación de funciones que le restan efectividad a los controles; y c. Determinaciones que puedan deteriorar los procedimientos de control relacionados con la ejecución y registros de transacciones o con respecto a estimaciones y juicios que se requieren para la preparación de estados financieros. Además, la efectividad de los controles internos puede variar de un período a otro por cambios en las condiciones o por el incumplimiento de los procedimientos establecidos.
9. Debido a las limitaciones inherentes a la estructura del control interno, incluida la posibilidad de colusión u omisión de los controles por parte de la Dirección, el estudio y evaluación realizada al sistema de control interno de la entidad, no descubrirá necesariamente todas las debilidades del sistema.
10. Es posible que los resultados de mis procedimientos de revisión puedan ser diferentes o cambien de condición durante el período evaluado, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas realizadas durante el período. Adicionalmente, las proyecciones de cualquier evaluación del control interno a períodos futuros, están sujetas al riesgo de que los controles se vuelvan inadecuados por cambios en las condiciones o el deterioro en el grado de cumplimiento de las políticas y/o procedimientos establecidos.

Conclusión

11. Con base en mi revisión, la evidencia obtenida del trabajo realizado descrito anteriormente y sujeto a las limitaciones inherentes planteadas, en mi condición de Revisor Fiscal informo que durante el año 2019, los actos de los Directores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y existen y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y de terceros que están en su poder.



LESDY JOHANA AMAYA CARREÑO
Revisora Fiscal

Tarjeta Profesional No. 150642-T

Designada por Servicios de Auditoría y Consultoría de Negocios S.A.S.

Bogotá D.C.
16 de marzo de 2020

Certificación de Estados Financieros

Humberto Javier Durán Cortés Representante Legal y **Alexandra Bogoyá Puentes** en calidad de Contadora de **Kaika S.A.S.**, declaramos que los estados financieros: Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo, junto con sus notas explicativas por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, se elaboraron con base en las Normas Internacionales de Información Financiera, aplicadas comparativamente con el año anterior, asegurando que presentan razonablemente, la situación financiera al 31 de diciembre de 2019.

También confirmamos que:

Las cifras incluidas en los mencionados estados financieros y en sus notas explicativas fueron fielmente tomadas de los libros de contabilidad de **KAIKA S.A.S.**

- No ha habido irregularidades que involucren a miembros de la administración que puedan tener efecto de importancia material sobre los Estados Financieros enunciados o en sus notas explicativas.
- Aseguramos la existencia de activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones registrados de acuerdo con cortes de documentos, acumulación y compensación contable de sus transacciones en el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y evaluados bajo métodos de reconocido valor técnico.
- Confirmamos la integridad de la información proporcionada, respecto a que todos los hechos económicos han sido reconocidos en los Estados Financieros enunciados y en sus notas explicativas.
- Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de los Estados Financieros enunciados o en sus notas explicativas incluyendo los gravámenes y restricciones de los activos, pasivos reales y contingencias, así como también las garantías que se han dado a terceros.
- La información contenida en los formularios de autoliquidación de aportes al sistema general de seguridad social integral es correcta, de acuerdo a las disposiciones legales, **KAIKA S.A.S.**, no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema mencionado.

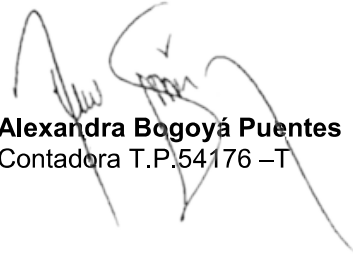
Kaika S.A.S.
Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- No ha habido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2019 que requieran ajuste o revelación en los Estados Financieros o en sus notas explicativas.

Cordialmente,



Humberto Javier Durán Cortés
Representante Legal



Alexandra Bogoyá Puentes
Contadora T.P.54176 –T

Bogotá D.C., 16 de marzo 2020

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018)

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

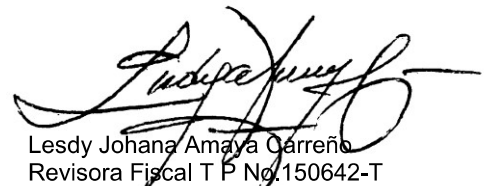
	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	1.114.837	1.336.208
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	11.692.173	9.188.615
Activos por impuestos corrientes	9	139.818	9.054
Inventarios	10	9.559.299	9.197.533
Otros activos no financieros	12	20.584	0
Total activos corrientes		22.526.711	19.731.410
Activos no corrientes			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7.1	560.009	390.647
Propiedades, planta y equipo	11	1.624.828	1.582.387
Activos por impuestos diferidos	16	162.682	38.775
Total activos no corrientes		2.347.519	2.011.809
Total activos		24.874.230	21.743.219
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	5.033.142	3.186.206
Proveedores	14	4.341.045	5.008.784
Cuentas por pagar	14	1.373.512	2.254.118
Pasivos por impuestos corrientes	15	1.698.882	1.271.813
Beneficios a empleados	14	684.041	582.497
Ingresos recibidos por anticipado	14	732.721	1.090.422
Total pasivos corrientes		13.863.343	13.393.840
Pasivos no corrientes			
Provisiones laborales	17	74.000	74.000
Pasivo por impuestos diferidos	16	377.180	351.374
Total pasivos no corrientes		451.180	425.374
Total pasivos		14.314.523	13.819.214
Patrimonio			
Total patrimonio de los accionistas	18	10.559.707	7.924.005
Total pasivos y patrimonio		24.874.230	21.743.219



Humberto Javier Durán Cortés
Representante Legal
(Ver Certificación adjunta)



Alexandra Bogoyá Puentes
Contador T P No.54176-T
(Ver Certificación adjunta)



Lesdy Johana Amaya Carreño
Revisora Fiscal T P No.150642-T
Designada por Servicios de
Auditoría y Consultoría de Negocios
SAS
(Ver Informe adjunto)

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

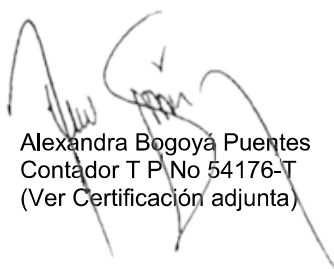
(Con cifras comparativas con el año terminado el 31 de diciembre de 2018)

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

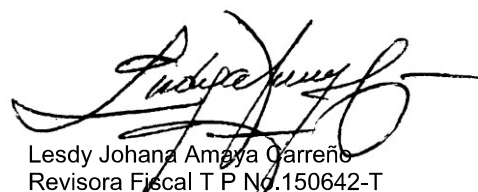
	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias	19	36.652.287	30.534.376
Costo de ventas	20	21.200.478	16.982.818
Ganancia bruta		15.451.809	13.551.558
Otros ingresos		107.357	168.725
Gastos de ventas y distribución	22	7.380.101	6.133.934
Gastos de administración	21	3.117.164	3.079.169
Otros gastos		161.839	151.842
Ingresos financieros	23	897.972	315.270
Costos financieros	23	1.708.621	1.238.306
Ganancia antes de impuestos		4.089.412	3.432.302
Gasto por impuesto a la renta y complementarios	15	(1.551.812)	(1.473.620)
Impuesto diferido – ingreso (gasto)	16	98.101	(11.360)
Ganancia neta del periodo		2.635.702	1.947.322



Humberto Javier Durán Cortés
Representante Legal
(Ver Certificación adjunta)



Alexandra Bogoya Puentes
Contador T P No 54176-T
(Ver Certificación adjunta)



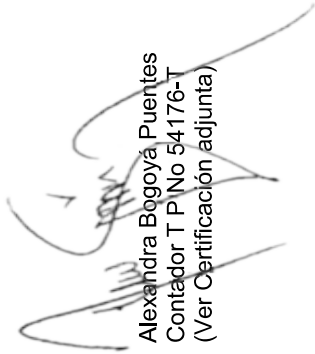
Lesdy Johana Amaya Carreño
Revisora Fiscal T P No.150642-T
Designada por Servicios de
Auditoría y Consultoría de Negocios
SAS
(Ver Informe adjunto)

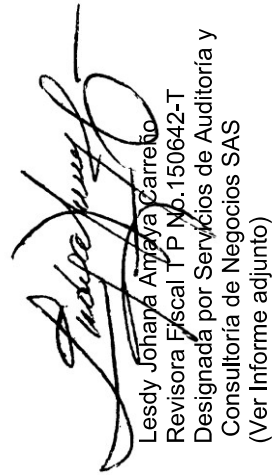
Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Con cifras comparativas con el año terminado el 31 de diciembre de 2018)
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Capital emitted	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2.869.683	1.994.544	940.007	1.189.305	6.993.539
Dividendos decretados				(1.189.305)	(1.189.305)
Apropiaciones		172.449			172.449
Ganancia del periodo				1.947.322	1.947.322
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2.869.683	2.166.993	940.007	1.947.322	7.924.005
Utilidades retenidas			1.947.322	(1.947.322)	0
Ganancia del periodo				2.635.702	2.635.702
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2.869.683	2.166.993	2.887.329	2.635.702	10.559.707


Humberto Javier Durán Cortés
Representante Legal
(Ver Certificación adjunta)


Alexandra Bogoyá Puentes
Contador T P No 54176-T
(Ver Certificación adjunta)


Lesdy Johana Amaya Carretero
Revisora Fiscal T P No. 150642-T
Designada por Servicios de Auditoría y
Consultoría de Negocios SAS
(Ver Informe adjunto)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

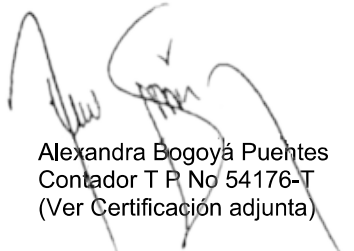
(Con cifras comparativas con el año terminado el 31 de diciembre de 2018)

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

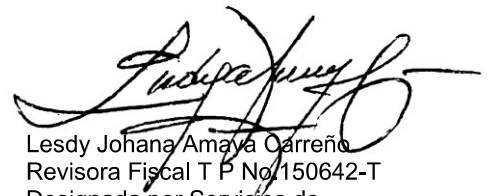
	2019	2018
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Ganancia neta del año	2.635.702	1.947.322
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo:		
Depreciación	90.336	77.760
Impuesto diferido (ingreso) gasto	(98.101)	11.360
Provisión de renta	1.551.812	1.473.620
Retiro de activos fijos	1.485	
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) Disminución de cuentas comerciales por cobrar y otros	(2.503.558)	(2.589.346)
(Aumento) Disminución de activo por impuestos corrientes	(130.764)	33.664
(Aumento) de inventario	(361.766)	(701.463)
(Aumento) de otros activos no financieros	(20.584)	0
(Disminución) Aumento de proveedores	(667.739)	2.323.878
Aumento de cuentas por pagar	814.639	25.612
(Disminución) de pasivos por impuestos corrientes	(1.124.743)	(1.077.599)
Aumento de beneficios a empleados	101.544	27.248
(Disminución) Aumento de ingresos recibidos por anticipado	(357.701)	267.298
Efectivo neto (utilizado) generado por actividades de operación	(69.438)	1.819.354
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
(Incremento) disminución de deudores a largo plazo	(169.362)	85.657
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(134.262)	(41.465)
Aumento de provisiones	0	5.446
Distribución de dividendos	(1.695.245)	(1.023.298)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1.998.869)	(973.660)
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Aumento (disminución) de obligaciones financieras	1.846.936	(102.225)
Efectivo neto generado (utilizado) por actividades de financiación	1.846.936	(102.225)
(Disminución) Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(221.371)	743.469
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período	1.336.208	592.739
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	1.114.837	1.336.208



Humberto Javier Durán Cortés
Representante Legal
(Ver Certificación adjunta)



Alexandra Bogoyá Puentes
Contador T P No 54176-T
(Ver Certificación adjunta)



Lesdy Johana Amaya Carreño
Revisora Fiscal T P No 150642-T
Designada por Servicios de
Auditoría y Consultoría de Negocios
SAS
(Ver Informe adjunto)

Políticas Contables y Notas Explicativas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018)

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

Nota 1. Información general de la Compañía

La Compañía Kaika SAS es una sociedad por acciones radicada en Colombia. El domicilio de su sede social y principal es la ciudad de Bogotá. El término de su duración expira el 31 de Diciembre de 2030.

Sus actividades principales son la comercialización y prestación de servicio técnico especializado en equipos médicos, quirúrgicos, de laboratorio, investigación, docencia e industria de las más prestigiosas casas fabricantes del mundo.

Negocio en marcha

Al preparar los estados financieros la gerencia ha evaluado la capacidad que tiene la Compañía Kaika S.A.S. para continuar en funcionamiento, considerando toda la información disponible sobre el futuro, que cubre al menos los doce meses siguientes a partir de la fecha sobre la que se informa, sin limitarse a dicho periodo, concluyendo que la Compañía tendrá continuidad en su operación y no tendrá cambios significativos en las cifras de los estados financieros, las cuales han sido determinadas bajo el principio de negocio en marcha.

Nota 2. Declaración de cumplimiento con las NIIF para Pymes

Los estados financieros individuales de la Compañía Kaika SAS, correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera adoptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, para preparadores de la información financiera pertenecientes al Grupo 2, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015. Las NCIF se basan en la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB). La norma de base corresponde a la traducida al español y emitida al 31 de diciembre de 2015 por el IASB.

Los estados financieros se presentan en miles de pesos colombianos.

Nota 3. Resumen de políticas contables significativas

3.1. Consideraciones generales

Las principales políticas contables que se han utilizado en la preparación de estos estados financieros se resumen a continuación:

3.2. Moneda extranjera

3.2.1. Moneda funcional y de presentación

Moneda funcional pesos

La moneda funcional de la Compañía es el peso colombiano dado que es la moneda del entorno económico principal en el que genera y usa el efectivo. Por lo tanto, la Compañía maneja sus registros contables en dicha moneda, la cual, a su vez, es la usada para la presentación de los estados financieros.

3.2.2. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones con monedas extranjeras se convierten a pesos colombianos utilizando los tipos de cambio prevalecientes en las fechas de las operaciones (tipo de cambio spot). Las ganancias y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas operaciones y de la modificación de la medición de las partidas monetarias al tipo de cambio del cierre del año, se reconocen en resultados como ingresos o gastos por diferencia en cambio. El tipo de cambio peso dólar al 31 de diciembre de 2019 fue de \$3.277,14 por cada US\$1 (2018 - \$3.249,75 por cada US\$1) y el tipo de cambio promedio peso dólar del año 2019 fue de \$3.383,00 por cada US\$1 (2018 - \$2.956,55 por cada US\$1).

3.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

Se incluye dentro del efectivo todos los dineros que la Compañía tiene disponibles para su uso inmediato en caja, cuentas corrientes y cuentas de ahorro y se mantienen a su valor nominal.

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

3.4. Instrumentos financieros

3.4.1. Cuentas por cobrar

Las ventas se realizan con condiciones de crédito normales sin devengar intereses, y las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su precio de transacción. Posteriormente se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos el deterioro acumulado.

Cuando existe evidencia objetiva de que los montos registrados de las cuentas por cobrar no son recuperables, la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

3.4.2. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen cuando la Compañía recibe el producto del préstamo. Se miden en su reconocimiento inicial a su valor nominal, neto de los costos incurridos en la transacción. En su medición posterior, se valoran al costo amortizado con base en la tasa de interés efectiva de la deuda. Cualquier diferencia entre cada valoración, se reconoce como gastos financieros.

Las obligaciones financieras se retiran del pasivo cuando se pagan, liquidan, o expiran.

3.4.3. Proveedores y cuentas por pagar

Los proveedores y cuentas por pagar corresponden a obligaciones pactadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Se reconocen cuando la Compañía ha adquirido una obligación generada al recibir los riesgos y beneficios de bienes comprados o al recibir los servicios acordados, midiéndolos por el valor acordado con el proveedor. Posteriormente se miden al costo amortizado.

3.4.4. Retiro de los activos financieros

Los activos financieros se retiran de los estados financieros cuando los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios han sido transferidos. Usualmente, esto ocurre cuando se recibe el dinero producto de la liquidación del instrumento o por el pago del saldo deudor.

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tiene que pagar. Si retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

La diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor de la contraprestación recibida y por recibir se reconoce en los resultados.

3.4.5. Deterioro de valor de los activos financieros

Todos los activos financieros, excepto aquellos que se llevan a valor razonable con cambios en resultados, se revisan por deterioro al menos al final de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de su deterioro.

Las cuentas por cobrar significativas se consideran para el análisis de deterioro de manera individual cuando están vencidas o cuando existe evidencia objetiva de que un cliente caerá en incumplimiento como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo que tienen impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del saldo de la deuda. Las demás cuentas por cobrar se analizan de manera colectiva agrupándolas según características de riesgo crediticio similares.

Si hay evidencia objetiva de que una pérdida por deterioro se ha incurrido, se estiman los flujos de efectivo futuros a recuperar mediante un análisis y proyección que considera la probabilidad de deterioro y la estimación del valor que no se recuperará basados en el análisis de todos los factores que afectan el activo financiero. Cuando el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados a recuperar, descontados utilizando la tasa de interés efectivo original del activo es menor al valor en libros del activo financiero se reconoce una pérdida por deterioro en una subcuenta del activo con cargo al resultado de periodo.

Si en un período posterior, el valor de la pérdida por deterioro disminuye como consecuencia de un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

3.5. Inventarios

Los criterios técnicos definidos por KAIKA S.A.S. para valorar sus inventarios han tomado como referencia la sección 13 de las NIIF para Pymes.

KAIKA S.A.S. reconoce el inventario cuando tiene el control del mismo, espera que proporcione beneficios económicos futuros y su costo puede ser medido de forma fiable; para el caso de las importaciones, se reconocerá a la tasa representativa del mercado de la fecha en la que se obtiene el control, independiente de su fecha de facturación, teniendo en cuenta el término de negociación incoterms para la transferencia de riesgos y ventajas significativos inherentes al bien, los tipos de negociación que realiza la compañía son FCA, EXW, y FOB. Los inventarios incluyen: equipos quirúrgicos, hospitalarios, oftálmicos, de laboratorio e industriales.

El costo de adquisición de los inventarios comprende el precio de compra, impuestos no recuperables, los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia, los costos por financiación no serán incluidos como un costo a capitalizar sino que serán llevados directamente al resultado de acuerdo con la sección 25 Costos por préstamos de las NIIF para Pymes.

La forma de cálculo del costo para producto es el costo promedio ponderado, el cual se determina del promedio ponderado del inventario poseído al principio del período, y del costo de los mismos artículos comprados durante el período.

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, la medición posterior se miden al costo o al valor neto realizable, según cuál sea el menor. La estimación del valor neto realizable se basa en la información más fiable que disponga la compañía, acerca del importe por el que se espera realizar los inventarios (precio estimado de venta menos los gastos estimados de comercialización, venta o distribución). La Compañía realiza una evaluación del valor neto de realización de los inventarios al final de cada ejercicio, registrando una estimación con cargo a resultados cuando éstos se encuentran sobrevalorados.

Para realizar la estimación de los gastos de comercialización, venta y distribución, la compañía tomara el promedio de los gastos correspondientes a comisiones, fletes, instalaciones y todos los gastos necesarios para realizar la venta del año, teniendo en cuenta una estimación para cada línea de negocio.

Los inventarios son reconocidos como gastos del período de manera simultánea con el ingreso ordinario reconocido por la venta, para los inventarios en demostración.

Los equipos entregados en demostración continuaran siendo reconocidos como inventario, ya que no se trasfiere los riesgos significativos inherentes al bien hasta el momento de concretar una venta.

El importe de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, será reconocido en el período en que ocurra la rebaja o la pérdida. KAIKA S.A.S. retira de sus inventarios los productos cuando no existe expectativa de beneficio económico futuro o reconoce las provisiones para ajustarlos al valor neto realizable si este es menor que el costo, afectando el costo de ventas o los gastos de ventas en el período en el cual se genera el exceso del costo sobre el valor neto realizable. Estas provisiones pueden ser reversadas acreditando los resultados cuando la situación de deterioro desaparece.

La gerencia evalúa anualmente el deterioro de los inventarios, el cual puede originarse por vencimiento de algunas referencias, en la disminución del valor de mercado, daños físicos o pérdida de su calidad o cualquier otra circunstancia que indique una pérdida del valor recuperable de los inventarios frente a su valor en libros utilizable en el propósito del negocio; todos estos indicios de deterioro son tenidos en cuenta al momento de realizar el conteo físico del período.

3.6. Propiedades, planta y equipo

Los criterios técnicos definidos por KAIKA S.A.S. para reconocer sus propiedades planta y equipo han tomado como referencia la sección 17 de las NIIF para Pymes.

Las propiedades planta y equipo se reconocen en el estado de situación financiera solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Los elementos de propiedades planta y equipo comprenden: terrenos, construcciones y edificaciones, maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de cómputo y comunicación, flota y equipo de transporte; las mejoras en propiedades ajenas podrán ser propiedad planta y equipo cuando cumplan los criterios para ser reconocidos como estos elementos.

En el reconocimiento inicial del costo de los elementos de propiedad planta y equipo comprenden: su precio de adquisición, los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, cualquier descuento o rebaja en el precio y todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia; en caso de requerir costos por desmantelamiento se reconocerá el valor presente de esa obligación futura como un mayor valor del activo, los costos por financiación no serán incluidos como un costo a capitalizar sino que serán llevados directamente al resultado de acuerdo con la sección 25 Costos por préstamos de las NIIF para Pymes.

La depreciación se calcula sobre el importe depreciable del activo, utilizando el método de línea recta con base en las siguientes vidas útiles:

Clase de activo	Vida útil en años
Edificaciones	40-70
Maquinaria y equipo	10-20
Vehículos	7-10
Equipos de Telecomunicaciones	5
Muebles y enseres	10-20
Equipos de cómputo	5
Equipo de Oficina	10

Anualmente se revisa la vida útil y el valor residual de los activos, y si existen cambios significativos, se revisa la depreciación de forma prospectiva, para reflejar las nuevas expectativas.

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.

El valor en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo se retira de los activos cuando se vende o cede a un tercero transfiriendo los riesgos y beneficios y/o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que se deriven del retiro se reconocen en resultados como parte de "otros ingresos u otros gastos", según corresponda.

3.7. Activos intangibles

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan por el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles:

Clase de activo	Vida útil en años
Licencias de software	1-3

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

3.8. Deterioro del valor de los activos no financieros

Al cierre de cada año, la Compañía evalúa si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo individual en la medida en que éste genere flujos de efectivo de manera independiente, o unidades generadoras de efectivo. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el valor recuperable de cualquier activo afectado (o unidades generadoras de efectivo) con su valor en libros con excepción de la plusvalía. Si el valor recuperable estimado es inferior al costo neto en libros del activo (individual o unidad generadora de efectivo), se reduce su valor en libros al valor recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor, la cual se contabiliza en los resultados como gastos o mediante una disminución del superávit por revaluación de activos, en caso de existir.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el valor que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

3.9. Arrendamientos

La Compañía actuando como arrendataria clasifica un arrendamiento como financiero si se le transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo arrendado. Por lo tanto, al inicio del arrendamiento se reconoce un activo (propiedades, planta y equipo, activos intangibles o propiedades de inversión, según corresponda) 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 la 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.

Para los activos mantenidos en arrendamiento financiero se les aplica las políticas de la misma forma que para los activos que son propiedad de la Compañía.

El resto de los arrendamientos se tratan como arrendamientos operativos, procediendo a reconocer las cuotas pactadas en el resultado del periodo de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

3.10. Impuesto a la renta

El gasto de impuesto reconocido en los resultados del período incluye la suma de los impuestos corrientes por concepto del impuesto la renta corriente y la sobretasa al impuesto de renta y complementario, y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y la sobretasa de renta se calculan con base en la renta líquida, usando las leyes tributarias promulgadas y vigentes a la fecha de cierre anual, lo cual difiere del resultado contable reflejado en los estados financieros.

Los activos y/o pasivos por impuestos corrientes comprenden las obligaciones o reclamos de las autoridades fiscales en relación con los períodos de reportes actuales o anteriores que están pendientes de pago a la fecha de cierre anual. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, reconoce los valores que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan, sin descontarse, a las tasas fiscales que se espera apliquen en el periodo de realización respectivo. El impuesto diferido se reconoce en los resultados del período, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio o en otro resultado integral, en cuyo caso el impuesto también se reconoce en el patrimonio o en otro resultado integral, respectivamente.

El impuesto diferido activo solo se reconoce en la medida en que sea probable la existencia de beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias que lo generan. Lo anterior se determina con base en las proyecciones de la Compañía sobre los resultados de operación futuros, ajustados por partidas significativas que se concilian para el resultado fiscal y por los límites en el uso de pérdidas fiscales u otros activos fiscales pendientes de aplicar.

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

3.11. Beneficios a empleados

Las obligaciones laborales de la Compañía incluyen beneficios de corto plazo y por terminación.

3.11.1. Beneficios de corto plazo

Los beneficios de corto plazo incluyen salarios, cesantías, vacaciones, prima legal, intereses a las cesantías y todos aquellos conceptos que remuneran el servicio que prestan los empleados a la Compañía y que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al cierre anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados.

Estos beneficios son reconocidos en la medida en que el empleado presta sus servicios a la Compañía y se miden por el valor establecido en las normas laborales y/o en los acuerdos individuales establecidos entre el empleado y la Compañía.

3.11.1.1. Planes de aportes definidos

Por medio de éste plan y en cumplimiento de las normas legales, la responsabilidad de la Compañía se limita a realizar un aporte mensual a fondos privados o públicos de pensiones, quienes son los responsables de realizar el pago de las pensiones de jubilación. Los aportes se reconocen como gastos o costos en el periodo en el que se reciben los servicios de los empleados.

3.11.2. Beneficios por terminación

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto en la fecha programada del retiro, si tiene un plan para terminar el vínculo laboral con un empleado o grupo de empleados.

3.12. Provisiones y contingencias

Las provisiones comprenden estimaciones de pérdidas probables y cuantificables por demandas sobre la Compañía y provisión para desmantelamiento. Su reconocimiento se realiza cuando se tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para su pago y su valor se puede estimar confiablemente.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación, utilizando como tasa de descuento la tasa de interés promedio de los créditos bancarios de la Compañía. Anualmente se actualizan las provisiones existentes y su valor se reconoce como gastos financieros en la parte que refleje el paso del tiempo y como gastos la parte que refleja un ajuste en la estimación de la provisión.

Las contingencias de ganancias a favor de la Compañía no se reconocen hasta tanto se tenga la certeza de obtener un beneficio económico.

3.13. Capital emitido y prima de emisión

El capital accionario representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se reconocen en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

El superávit de capital corresponde a la prima de emisión y se determina como la diferencia entre el valor de colocación de las acciones y su valor nominal.

Las distribuciones de dividendos pagaderos a los accionistas se reconocen como cuentas por pagar cuando los dividendos son decretados por la Asamblea de Accionistas.

3.14. Reservas

Se registran como reservas las apropiaciones autorizadas por la Asamblea General de Accionistas, con cargo a los resultados del año para el cumplimiento de disposiciones legales. Su reconocimiento se realiza en el momento en que la Asamblea de Accionistas aprueba la apropiación.

3.15. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se miden por referencia al valor razonable del pago recibido o por recibir de los bienes suministrados o los servicios proporcionados por la Compañía, neto de rebajas, descuentos comerciales y similares. La política contable para cada grupo de ingresos es la siguiente:

3.15.1. Venta de productos

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de productos en el país se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad, lo cual ocurre con el despacho real de la mercancía. Los ingresos por exportaciones se reconocen en el momento en que se ha cumplido el término acordado con los clientes según Incoterms; usualmente las exportaciones se realizan en los términos EXW, FCA y CIF Puerto de embarque en Colombia.

La medición de los ingresos se realiza por el precio acordado entre las partes, neto de descuentos, rebajas y similares. Cuando se otorga un plazo para el pago o se financia la venta más allá de un año, el ingreso se determina por medio del descuento (valor actual) de todos los cobros futuros, utilizando una tasa de interés imputada para la actualización. La diferencia entre éste valor y el valor nominal de la contrapartida se reconoce como ingreso de actividades ordinarias por intereses en el plazo otorgado.

3.15.2. Prestación de servicios

Corresponde a la prestación de soporte técnico especializado en equipos médicos y quirúrgicos. La contraprestación recibida por estos servicios se difiere y reconoce como ingreso a lo largo del periodo durante el cual se presta el servicio y se miden al valor acordado entre las partes.

3.15.3. Ingresos por intereses y dividendos

Los ingresos por intereses se reconocen sobre una base acumulada utilizando el método de interés efectivo.

3.16. Reconocimiento de costos y gastos

La Compañía reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos en forma tal que queden registrados sistemáticamente en el periodo contable correspondiente (devengo), independiente del momento de su pago.

3.17. Clasificación en activos y pasivos corrientes y no corrientes

La Compañía clasifica como activos corrientes aquellas partidas que: i) espera realizar, vender o consumir en su ciclo normal de operación, que es de 12 meses, ii) mantiene principalmente con fines de negociación, iii) espera realizar dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa, o iv) son efectivo o equivalente al efectivo. Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

La Compañía clasifica como pasivos corrientes aquellas partidas que: i) espera liquidar en su ciclo normal de operación, que es de 12 meses, ii) mantiene principalmente con fines de negociación, iii) deben liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa, o iv) no tienen un derecho incondicional de aplazar su pago al menos en los doce meses siguiente a la fecha de cierre. Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Nota 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. Estos juicios y estimaciones son evaluados periódicamente basados en la experiencia y otros factores. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas y podrían requerir de ajustes significativos en el valor en libros de los activos y pasivos afectados.

Las estimaciones más significativas corresponden a:

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 desenvuelve, 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 hallando, de ésta forma, el valor presente el cual es comparado con el valor en libros siendo la diferencia el deterioro de valor.

El deterioro de valor de los deudores puede modificarse en un futuro por situaciones económicas, legales y de mercado que afecten los deudores y su futuro pago.

4.2. Deterioro de Inventarios

Los valores netos realizables de los inventarios se determinan tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha del cierre anual respecto del estado del inventario, precios de venta esperados y situación del mercado, entre otros.

La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios en el mercado, en la tecnología y en los hábitos de los consumidores que pueden reducir los precios de venta.

4.3. Deterioro de propiedades, planta y equipo

En la evaluación de deterioro, la Compañía determina el valor recuperable de cada activo o unidad generadora de efectivo basada en el mayor entre el valor de uso o el valor razonable, neto de los activos. En la determinación del valor de uso se realizan estimaciones de los flujos de efectivo futuros esperados y se determina una tasa de interés para calcular su valor presente.

La incertidumbre de la estimación se relaciona con los supuestos sobre los resultados de operación futuros que genere el activo así como con la determinación de una tasa de descuento adecuada. De otro lado, el valor razonable de los activos puede verse afectada por cambios en el mercado o en las condiciones y uso de los activos.

4.4. Provisiones

La estimación de 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 a la fecha de cierre. La información puede cambiar en un futuro de acuerdo con las decisiones de los jueces y la existencia de nueva información de cada pleito.

4.5. Impuesto a la renta e impuesto de renta diferido

El gasto de impuesto reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente se calcula con base en la renta líquida, respectivamente, de acuerdo con la legislación fiscal vigente a la fecha de cierre de los estados financieros.

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

Para efectos de soportar el reconocimiento contable del activo por impuesto de renta diferido activo, se realizan proyecciones fiscales sobre los resultados de operación futuros.

Nota 5. Objetivos y política de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros, como son los riesgos de liquidez, cambiario, de tasa de interés y crediticio. La Administración de los riesgos financieros de la Compañía se analiza por la administración en cooperación directa con la junta directiva y se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros.

La Compañía no realiza actividades de negociación con fines especulativos ni efectúa operaciones de coberturas.

A continuación se informa para cada uno de los riesgos financieros información cuantitativa y cualitativa.

- Las exposiciones al riesgo y la forma en que éstas surgen;
- Sus objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo, así como los métodos utilizados para medirlo; y

- Datos cuantitativos resumidos acerca de su exposición al riesgo al cierre 2019.
- Las concentraciones de riesgo

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones, por lo que se deberán considerar los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos que deben ser realizados tanto de la deuda como de los intereses; así como preparando pronósticos de entradas y salidas de efectivo en plazos semanales, mensuales, trimestrales y anuales con horizontes hasta de cinco años. Las necesidades de liquidez para plazos de 90, 180 y de 360 días se identifican mensualmente. Los requerimientos de efectivo neto se comparan con las facilidades de préstamo disponibles para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit. Este análisis permite identificar las facilidades de préstamos disponibles y que éstas sean suficientes durante todo el periodo analizado.

Los recursos de efectivo existentes de la Compañía y las cuentas por cobrar exceden los requerimientos de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes y otras cuentas por cobrar vencen contractualmente en los primeros seis meses.

A partir del 31 de diciembre de 2019 los pasivos financieros de la Compañía Kaika SAS tienen vencimientos contractuales (incluyendo pagos de interés cuando apliquen) tal y como se resume a continuación:

	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>		
	<u>de seis meses</u>	<u>de un año a</u>	<u>Más de cinco</u>	<u>Al 31 de</u>
	<u>A seis meses</u>	<u>a un año</u>	<u>cinco años</u>	<u>diciembre de 2019</u>
Tarjetas de crédito	44.489			44.489
Obligaciones financieras		4.988.653		4.988.653
Proveedores	4.341.045			4.341.045
Cuentas por pagar	1.373.512			1.373.512
Impuestos por pagar	1.698.882			1.698.882
Otros pasivos	1.416.762		451.180	1.867.942
Total	8.874.690	4.988.653	451.180	14.314.523

	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>		
	<u>de seis meses</u>	<u>de un año a</u>	<u>Más de cinco</u>	<u>Al 31 de</u>
	<u>A seis meses</u>	<u>a un año</u>	<u>cinco años</u>	<u>diciembre de 2018</u>
Tarjetas de crédito	26.448			26.448
Obligaciones financieras		3.159.758		3.159.758
Proveedores	5.008.784			5.008.784
Cuentas por pagar	2.254.117			2.254.118
Impuestos por pagar	1.271.813			1.271.813
Otros pasivos	1.672.919		425.374	2.098.293
Total	10.234.081	3.159.758	425.374	13.819.214

Riesgo cambiario

La mayoría de las transacciones de la Compañía se llevan a cabo en pesos colombianos. Las exposiciones a los tipos de cambio surgen de las compras en el extranjero que básicamente están denominadas en dólares de los Estados Unidos (US\$) y Euros (€).

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, se monitorean los flujos de efectivo que están originados en moneda extranjera así como los compromisos a futuro en esas monedas siguiendo las políticas de administración de riesgo establecidas. Generalmente, los procedimientos de administración de riesgo distinguen los flujos de efectivo de divisa extranjera a corto plazo (que vencen dentro de 6 meses), de los flujos de efectivo a más largo plazo (que vencen después de 6 meses). Cuando los montos que se pagarán o se cobrarán en una moneda específica se espera que se compense uno al otro, no se lleva a cabo ninguna otra actividad de cobertura.

Los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera que exponen la Compañía a un riesgo cambiario se analizan a continuación:

	<u>Dólares</u>	<u>Otras monedas</u>	<u>Conversión dólares a pesos</u>	<u>Conversión Otras monedas a pesos</u>	<u>Saldo en pesos al 31 de diciembre de 2019</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.000,00	55	16.386	202	16.588
	5.000,00	55	16.386	202	16.588
Proveedores	481.803,41	728.977,21	1.578.937	2.681.369	4.260.306
	481.803,41	728.977,21	1.578.937	2.681.369	4.260.306
Exposición neta	476.803,41	728.856,21	1.562.551	2.681.437	4.243.718

	<u>Dólares</u>	<u>Otras monedas</u>	<u>Conversión dólares a pesos</u>	<u>Conversión Otras monedas a pesos</u>	<u>Saldo en pesos al 31 de diciembre de 2018</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.000,00	0	16.249	0	16.249
	5.000,00	0	16.249	0	16.249
Proveedores	617.300,53	772.469,79	2.006.072	2.869.311	4.875.383
	617.300,53	772.469,79	2.006.072	2.869.311	4.875.383
Exposición neta	612.300,53	772.469,79	1.989.823	2.869.311	4.859.134

Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de que los clientes y otros deudores no realicen su pago a la Compañía, por lo que su exposición a este riesgo se da principalmente por los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo y todos los deudores.

La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se presenta a continuación de acuerdo con los saldos del estado de situación financiera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.114.837	1.336.208
Deudores clientes- Otros	12.250.854	9.578.320
Préstamos a empleados	1.327	942
Anticipo de Impuestos	139.819	9.054
Total	13.506.837	10.924.524

La Compañía monitorea continuamente los saldos expuestos al riesgo crediticio, en forma individual o por grupo de deudores, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio. Cuando está disponible a un costo razonable, se llevan a cabo calificaciones y/o reportes de crédito externos acerca de los clientes y de otros y esta información se utiliza.

La Compañía considera que todos los activos financieros previamente mencionados que no están deteriorados, ni vencidos, para cada una de las fechas de reporte bajo revisión, tienen una buena calidad de crédito debido al buen cumplimiento de los clientes.

Las cuentas por cobrar consisten de un gran número de clientes en varias industrias y áreas geográficas. Con base en la información histórica acerca de las tasas de mora de clientes, la gerencia considera la calidad de crédito de las cuentas por cobrar que no están vencidas o deterioradas, como buena. Aquellos saldos deudores que se han considerado deteriorados individualmente corresponden a terceros con dificultades financieras para cubrir sus compromisos y acuerdos especiales.

El riesgo crediticio para efectivo y equivalentes de efectivo es insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras externas.

Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos de la Compañía sobre la administración de capital son:

- i) Garantizar la habilidad para continuar como negocio en marcha
- ii) Proporcionar un retorno adecuado a los accionistas.

En esa misma línea, la Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo. Lo anterior toma en consideración los niveles de subordinación de las diferentes clases de deuda que se mantienen. Además, la Compañía administra la estructura de capital y lo ajusta en virtud de los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de los activos involucrados. Para poder mantener o ajustar la estructura del capital, se ajusta el monto de los dividendos pagados a los accionistas, reducciones de capital, emisión de nuevas acciones o la venta de activos no productivos, entre otros.

Nota 6. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	31 de diciembre de	2018
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente:		
Caja	14.402	15.426
Depósitos en instituciones financieras:		
En cuentas corrientes	1.048.205	1.304.533
En cuentas del exterior	16.386	16.249
Fondo Inversión Colectiva	35.844	0
Total	1.114.837	1.336.208

(1) Equivale a US\$5.000 al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

El efectivo y equivalentes de efectivo no tienen restricciones de uso.

Nota 7. Activos financieros, cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Los activos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluyen:

7.1. Activos financieros medidos al costo amortizado:

El saldo al 31 de diciembre de 2019 de **\$560.009** (2018 - \$390.647) comprenden equipos entregados en comodatos con vencimiento a 36 meses y devengan intereses de 9.25% efectivo anual; dichos activos generaron ingresos por intereses de \$28.955 (2018 - \$ 23.953), los cuales se presentan dentro de los ingresos financieros en el estado de resultados.

Nota 8. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otros comprenden:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes	11.934.284	9.192.220
Socios (Ver Nota 24.1)	10.849	0
Proveedores	4.329	0
Empleados	1.327	942
Deudores varios	0	8.658
Sub-total	11.950.789	9.201.820
Menos: Deterioro	(258.616)	(13.205)
Total corriente	11.692.173	9.188.615
Más: parte no corriente	560.009	390.647
Total	12.252.182	9.579.262

Las cuentas por cobrar a clientes no incluyen al 31 de diciembre de 2019 saldos en dólares.

El movimiento del deterioro de los deudores para el año 2019 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial 1 de enero	13.205	15.545
Deterioro del año	258.616	13.205
Castigos del año	(13.205)	(15.545)
Saldo final 31 de diciembre	258.616	13.205

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

Nota 9. Activos por impuestos corrientes

El saldo de anticipos de impuestos y contribuciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluye:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos para impuesto de renta	136.063	0
Anticipos por impuesto de industria y comercio	3.755	9.054
Total	139.818	9.054

Nota 10. Inventarios

El saldo de los inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluye:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercancías	7.522.831	7.189.350
Inventarios en tránsito	2.144.979	2.008.183
Menos deterioro	(108.511)	0
Total	9.559.299	9.197.533

(1) Corresponde al reconocimiento de deterioro de mercancía entre ocho (8) y seis (6) años de antigüedad.

En 2019, un total de \$20.342.928 de inventarios fue incluido en resultados dentro del costo de ventas (2018 - \$20.342.928).

Nota 11. Propiedades, planta y equipo

El saldo de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre comprende:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo	1.974.348	1.850.342
Depreciación acumulada	(349.520)	(267.955)
Total	1.624.828	1.582.387

El movimiento de las propiedades, planta y equipo para el año 2019 es el siguiente:

	<u>Terrenos</u>	<u>Construcciones</u> <u>en curso</u>	<u>Maquinaria</u> <u>y equipo</u>	<u>Equipo de</u> <u>oficina</u>	<u>Equipo de</u> <u>cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31/12/2017	472.500	946.000	183.600	24.532	123.203	52.600	1.802.435
Compras			20.853	858	26.196		47.907
Traslados							0
Efecto por revaluación							0
Retiros							0
Saldo al 31/12/2018	472.500	946.000	204.453	25.390	149.399	52.600	1.850.342
Compras			51.828	20.169	62.265		134.262
Traslados							0
Efecto por revaluación							0
Retiros			207		10.049		10.256
Saldo al 31/12/2019	472.500	946.000	256.074	45.559	201.615	52.600	1.974.348

El movimiento de la depreciación acumulada de los años 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>Edificio</u>	<u>Maquinaria</u> <u>y equipo</u>	<u>Equipo de</u> <u>oficina</u>	<u>Equipo de</u> <u>cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31/12/2017	74.587	28.264	15.263	57.710	14.371	190.195
Depreciación del año	25.630	20.317	2.279	24.518	5.016	77.760
Retiros						0
Efecto por revaluación						0
Saldo al 31/12/2018	100.217	48.581	17.542	82.228	19.387	267.955
Depreciación del año	25.630	24.561	7.065	28.064	5.016	90.336
Retiros				8.771		8.771
Efecto por revaluación						0
Saldo al 31/12/2019	125.847	73.142	24.607	101.521	24.403	349.520

Nota 12. Otros activos no financieros

El saldo de los diferidos, que son gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluye:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>2018</u>
Seguros y Finanzas	3.597	0
Arrendamientos	16.987	0
Total	20.584	0

Nota 13. Obligaciones financieras

El saldo de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende:

<u>Tipo de crédito</u>	<u>Tasa de interés EA</u>	<u>Corriente</u> <u>31 de diciembre de</u>		<u>No corriente</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tarjetas de crédito	28.02%	44.489	26.448		
Crédito	8.27%	4.851.037	3.159.758		
Forward		137.616			
Total		5.033.142	3.186.206	0	0

Las obligaciones financieras en su totalidad son originadas en la moneda local y tienen plazo de pago a un año. Devengan intereses entre la tasa de referencia DTF + 4.36 puntos efectivo anual. Los intereses causados en el año 2019 por valor de \$343.982 (2018 - \$318.994), fueron reconocidos en el estado de resultados como gastos financieros.

Nota 14. Proveedores y cuentas por pagar

El saldo de los proveedores al 31 de diciembre de 2019 incluyen saldos en dólares por valor total de US\$481.803,41 y euros € 728.977,21 (2018 – US\$617.300,53 y euros por €772.469,79). El ajuste por actualización al tipo de cambio de cierre del año 2019 generó gastos por diferencia en cambio neto por valor de \$27.657 (2018 - \$329.800) reconocidos como gastos financieros.

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprenden:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores y Acreedores	4.986.676	5.297.337
Socios y accionistas (Ver Nota 24.2)	19.215	1.714.460
Retención en la fuente	555.407	233.494
ICA retenido	8.695	6.281
Aportes a la seguridad social	144.564	11.330
Obligaciones laborales	684.041	582.497
Ingresos recibidos por anticipado	732.721	1.090.422
Total parte corriente	7.131.319	8.935.821

Los saldos por pagar a accionistas serán cancelados en el año 2020, no se generan intereses y se reconocen al costo dado que el efecto de su valoración a tasas de mercado es no significativo.

Nota 15. Impuestos corrientes por pagar

El saldo de impuestos por pagar incluye:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto de renta	396.296	458.640
Impuesto a las ventas	1.220.498	718.340
Impuesto de industria y comercio	82.088	94.833
	1.698.882	1.271.813

El gasto de impuesto a la renta comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto de renta	1.551.812	1.473.620
Impuesto diferido (ingreso) gasto	(98.102)	11.360
	1.453.710	1.484.980

Disposiciones legales aplicables al impuesto sobre la renta, renta presuntiva y gravamen a los dividendos:

Teniendo en cuenta que la Ley 1943 de 2018 fue declarada inexecutable por la Corte Constitucional, mediante Sentencia C 481 del 16 de octubre de 2019; el 27 de diciembre de 2019 se promulgó la Ley 2010 la cual retomó la mayoría del texto de la Ley 1943, con algunas modificaciones y adiciones y cuya vigencia inicia a partir de 2020. Los efectos de dicho fallo sólo se producirán hacia el futuro y, en consecuencia, en ningún caso afectarán las situaciones jurídicas consolidadas de forma anterior a su notificación. Conforme a lo anterior, las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía para el cierre de 2019, son las establecidas de conformidad con la Ley 1943 de 2018 y reglamentaciones expedidas durante el año gravable 2019, así:

a. Concepto del gravamen y tarifa por cada año gravable:

<u>Año</u>	<u>Concepto de gravamen</u>	<u>Tarifa</u>
2017	Renta	34%
	Sobretasa de Renta	6%
	Tarifa Global	40%
2018	Renta	33%
	Sobretasa Renta	4%
	Tarifa Global	37%
2019	Renta:	33%
	Tarifa Global	33%
2020	Renta:	32%
	Tarifa Global	32%
2021	Renta:	31%
	Tarifa Global	31%
2022 en adelante	Renta:	30%
	Tarifa Global	30%

b. La base para determinar el impuesto sobre la renta del año gravable de 2019 de acuerdo con la Ley 1943 de 2018, no puede ser inferior al 1,5 % de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior. Este porcentaje, conforme a la Ley 2010 de 2019 será del 0,5% en el 2020 y del 0% a partir de 2021.

- c. Cuando el impuesto sobre la renta se haya determinado con base en el sistema de renta presuntiva, de conformidad con la Ley 1943 de 2018 y sus normas anteriores, la Compañía podrá restar de la renta bruta determinada dentro de los cinco años siguientes, el valor del exceso de la renta presuntiva sobre la renta líquida, calculada por el sistema ordinario y, reajustado con base en el índice de inflación hasta el 31 de diciembre de 2016. A partir del 2017, los excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria podrán ser deducibles sin reajuste, dentro de los cinco años siguientes.
- d. El impuesto a la riqueza se causó durante los años 2015 hasta 2017, utilizando como base gravable el patrimonio líquido poseído el 1º de enero de cada uno de estos años, incrementándolo con los activos ocultos que se decidieron normalizar y disminuyéndolo con el valor patrimonial neto o el valor patrimonial bruto de ciertos bienes o derechos, que se mencionan expresamente en el artículo 295-2 del Estatuto Tributario, al igual que con los bienes que se permita deducir según los convenios para evitar la doble tributación internacional. Las tarifas para liquidar el impuesto a la riqueza se redujeron entre los años 2015 hasta 2018 (último año en que estuvo vigente este impuesto), llegando a ser la más alta la del 1,5% y la más baja la del 0,05%.
- e. La tarifa del impuesto sobre la renta correspondiente a dividendos o participaciones y su retención, conforme al Decreto 2371 de 2019 por el año gravable 2019, es la siguiente:

Concepto	Incrngo (*)	Gravado
Año gravable 2016 y anteriores, se debe practicar retención por la parte gravada como sigue: 20% Obligados a presentar declaración 33% No obligados a presentar declaración (20% si supera 1400 UVT)	N/A	
Utilidades 1º ene /17 – 31 dic/18 que hayan sido decretados en calidad de exigibles, a las personas naturales residentes y sucesiones ilíquidas de causantes que al momento de su muerte eran residentes del país.	Por el año gravable 2019 0 - 300 UVT 0% 300 UVT en adelante 15% (10% desde 2020)	
Dividendos recibidos de sociedades extranjeras a las personas naturales residentes y sociedades nacionales	N/A	Tarifas art. 240 ET
Utilidades 1º ene /17 – 31 dic./18 que hayan sido decretados en calidad de exigibles, a las sociedades y entidades extranjeras y por personas naturales NO residentes y sucesiones ilíquidas de causantes no residentes al momento de su muerte	7,5%	33% 2019 32% 2020 31% 2021 30% 2022
SIMPLE Utilidad respecto a Ingresos gravados en el SIMPLE, . El valor a detraer será el componente simple nacional	Operan las retenciones de la Ley 2010/19 Personas naturales residentes 0 - 300 UVT 0% 300 UVT en adelante 10%	

(*) INCRNGO - Ingreso No Constitutivo de Renta Ni Ganancia Ocasional

Conforme a la Ley 2010 de 2019 “Ley de Crecimiento, las tarifas aplicables a los dividendos y su retención con respecto a las utilidades que se distribuyan en calidad de exigibles en el año 2020, son las siguientes:

Concepto	INCRNGO (*)	Gravado
Año gravable 2016 y anteriores , se debe practicar retención por la parte gravada como sigue: 20% Obligados a presentar declaración. 33% No obligados a presentar declaración (20% si supera 1400 UVT)	N/A	
Sociedades nacionales	7,5% Retención trasladable al beneficiario final	Tarifas art. 240 ET 33% 2019 32% 2020 31% 2021 30% 2022
Sociedades, entidades extranjeras y establecimientos permanentes	10%	
Personas naturales residentes	0 - 300 UVT 0% 300 UVT en adelante 10%	
Personas naturales no residentes	10%	

(*) INCRNGO - Ingreso No Constitutivo de Renta Ni Ganancia Ocasional

A partir de 2020 las tarifas en materia de dividendos son las siguientes conforme a la Ley 2010 de 2019 “Ley de Crecimiento”:

Concepto	Gravado	INCRNGO (*)
Sociedades nacionales	Tarifas art. 240 ET	7,5% Retención trasladable al beneficiario final
Sociedades, entidades extranjeras y establecimientos permanentes	33% 2019 32% 2020 31% 2021 30% 2022	10% 0% 0 - 300 UVT 10% 300 UVT en adelante
Personas naturales residentes		
Personas naturales no residentes		10%

- f. De acuerdo con la Ley 1819 de 2016, las pérdidas fiscales obtenidas a partir del año gravable 2017, se pueden compensar con las rentas líquidas ordinarias que se obtengan en los doce períodos gravables siguientes, sin límite en las cuantías a compensar (Art. 147 ET). Las pérdidas acumuladas a 31 de diciembre de 2016 reajustadas en el índice de inflación hasta el 31 de diciembre de 2016 de renta y CREE no se someten al término de compensación previsto en el art. 147 ET, ni serán reajustadas fiscalmente y se debe considerar la fórmula del numeral 5 Art. 290 ET (Régimen de transición).
- g. La Ley 1943 de 2019 establece límites para las deducciones: de intereses en proporción al patrimonio líquido respecto de préstamos con vinculados económicos, amortización de crédito mercantil por adquisición de acciones y valor residual para depreciación por reducción de saldos, entre otros.
- h. La tarifa de ganancias ocasionales es del 10%.
- i. A partir de 2017, los contribuyentes del impuesto sobre la renta que perciban rentas de fuente extranjera, sujetas a impuestos sobre la renta en el país de origen, pueden descontar tales valores del impuesto sobre la renta, y de su sobretasa, hasta agotarlo. El valor del descuento en ningún caso podrá ser mayor al impuesto de renta liquidado. Estas reglas deben verificarse con respecto a los países con los cuales Colombia tiene un acuerdo para evitar la doble tributación y la CAN (Comunidad Andina de Naciones)

KAIKA S.A.S.**Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

Las declaraciones de renta de los años 2015 hacia atrás se encuentran cerradas fiscalmente quedando pendiente de revisión las correspondientes a los años 2016 a 2018 y las declaraciones del impuesto CREE de los años 2014 y 2015. La Compañía y sus asesores legales consideran que, en caso de revisión por parte de las autoridades tributarias, no se presentarán cambios en las bases declaradas por la Compañía.

La conciliación entre la ganancia contable y el gasto por impuesto de renta de los años 2019 y 2018 es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancia contable antes de impuesto de renta	4.089.412	3.432.302
Más: partidas no deducibles temporales	0	82.486
Menos: Ingresos no gravables temporales	0	(65.546)
Más (menos): partidas permanentes	613.049	620.000
Renta líquida gravable	4.702.461	4.069.242
Tasa de impuesto de renta	33%	33%
Impuesto de renta del año	1.551.812	1.342.850
Base sobretasa de renta	0	3.269.244
Tasa de sobretasa de renta	0	4%
Impuesto a la sobretasa de renta del año	0	130.770
Renta presuntiva:		
Patrimonio líquido	7.185.904	6.120.171
Porcentaje	1.5%	3.5%
Base para impuesto de renta	107.788	214.206
Tasa de impuesto de renta	33%	33%
Impuesto de renta de año sobre renta presuntiva	35.570	70.688
Impuesto de renta del año	1.551.812	1.342.850
Impuesto a la sobretasa de renta del año	0	130.770
Total impuesto	1.551.812	1.473.620
Menos:		
Anticipos	0	(62.030)
Retenciones en la fuente	(1.155.516)	(952.950)
Impuesto de renta por pagar	396.296	458.640

A continuación se muestra la conciliación por la tasa efectiva de tributación entre la diferencia por la ganancia antes de impuestos, multiplicado por la tasa impositiva y el resultado después de impuestos:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u>
		33%		33%
Impuesto sobre la utilidad contable	4.089.412	1.349.506	3.432.302	1.132.660
Más: partidas no deducibles temporales			82.486	27.220
Menos: Ingresos no gravables temporales			(65.546)	(21.630)
Más (menos): partidas permanentes	613.049	202.306	620.000	204.600
Impuesto de renta del año		1.551.812		1.342.850

Nota 16. Activos y pasivos por impuesto diferido

Los impuestos diferidos originados por las diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido determinados de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	<u>Diferencia temporaria</u>	<u>Tasa</u>	<u>2019</u> <u>Impuesto diferido</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Efectivo	60	32%	19	
Equivalentes de efectivo	2.251	32%		720
Deterioro de Deudores	258.616	32%	82.757	
Provisión Deudores	71.537	32%		22.892
Deterioro inventarios	108.511	32%	34.724	
Terrenos	401.444	10%		40.144
Construcciones y Edificaciones	820.153	30%		246.046
Maquinaria y Equipo	6.221	32%		1.991
Equipo de Oficina	212	32%	68	
Equipo de Computo	3.366	32%	1.077	
Flota y Equipo de Transporte	28.197	32%		9.023
Obligaciones Financieras	137.616	32%	44.037	
Proveedores	176.137	32%		56.364
Total			162.682	377.180

<u>Concepto</u>	<u>Diferencia temporaria</u>	<u>Tasa</u>	<u>2018</u> <u>Impuesto diferido</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.173	33%		717
Anticipos y Avances	(7.678)	33%	2.534	
Provisión de Deudores	(59.786)	33%		19.729
Terrenos	401.444	10%		40.144
Construcciones y Edificaciones	845.783	33%		279.108
Maquinaria y Equipo	2.166	33%		716
Equipo de Oficina	(209)	33%	69	
Equipo de Computación	(2.889)	33%	953	
Flota y Equipo de Transporte	33.213	33%		10.960
Proveedores	(106.723)	33%	35.219	
Total			38.775	351.374

Las variaciones generadas en el reconocimiento del activo y el pasivo por impuesto diferido se muestran a continuación:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Saldo inicial	38.775	351.374	147.819	449.059
Aumento por variaciones en las diferencias	123.907		(109.044)	
Disminución por variaciones en las diferencias		25.806		(97.685)
Saldo final	162.682	377.180	38.775	351.374
Ingreso (gasto) del año en impuesto diferido		98.101		(11.360)

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

A continuación, se muestran las variaciones generadas en el activo por impuesto diferido por diferencias temporarias, pérdidas y créditos fiscales acumulados:

	Activo por impuesto diferido	
	2019	2018
Generado por diferencias temporarias deducibles	123.907	(109.044)
Menos: importe no reconocido por diferencias temporarias deducibles	0	0
Generado por pérdidas fiscales acumuladas	0	0
Menos: importe no reconocido por pérdidas fiscales acumuladas	0	0
Generado por créditos fiscales acumulados	0	0
Menos: importe no reconocido por créditos fiscales acumulados	0	0
Total	123.907	(109.044)

Los activos por impuestos diferidos por diferencias temporarias deducibles no fueron reconocidos, sin embargo son revisados en cada fecha de cierre y se reconocerán en la medida en que sea probable que existan utilidades gravables futuras que permiten que el activo por impuesto diferido sea recuperado.

Nota 17. Provisiones

El movimiento de las provisiones para el año 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>Demandas</u>
Saldo inicial al 31/12/2017	68.554
Aumento (disminución) de las provisiones existentes	5.446
Saldo final al 31/12/2018	74.000
Aumento (disminución) de las provisiones existentes	0
Saldo final al 31/12/2019	74.000

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 no existen demandas en contra de la Compañía por conceptos de impuestos legales. Por conceptos laborales existe una demanda, de acuerdo con los asesores legales, existe un 50% de probabilidad que se mantenga o confirmen las condenas; sin embargo, para las pérdidas que se puedan originar se registró un estimado por dicho concepto por \$74.000, valor está registrado como provisión.

Nota 18. Capital

El capital accionario de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 consiste de 2.869.683 (2018 – 2.869.683) 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.

La conciliación de las acciones en circulación y las reservas dentro del patrimonio se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	2018
	2019	
Capital en acciones		
Número de acciones autorizadas	3.500.000	3.500.000
Número de acciones emitidas y completamente pagadas	2.869.683	2.869.683
Número de acciones emitidas pero no completamente pagadas	630.317	630.317
Valor nominal unitario de las acciones	1.000	1.000
Valor nominal total de las acciones	2.869.683.000	2.869.683.000
Número de acciones en circulación al final del periodo	2.869.683	2.869.683

KAIKA S.A.S.
Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reservas dentro de patrimonio		
Reserva Obligatoria	1.472.809	1.472.809
Reserva Voluntaria	694.184	694.184
Total de otras reservas	2.166.993	2.166.993

Nota 19. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias incluyen:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas de productos comercializados, neto	36.128.581	26.311.057
Arrendamientos	26.717	135.665
Servicios	6.106.354	5.533.602
Devoluciones rebajas y descuentos	(5.609.365)	(1.445.948)
Total	36.352.287	30.534.376

Nota 20. Costo de venta

El detalle de los costos de venta de los años 2019 y 2018 incluye:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo en venta de equipo óptico y precisión	19.661.554	15.570.219
Costo por mantenimiento y reparaciones	1.538.924	1.412.599
Total	21.200.478	16.982.818

Nota 21. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración incluye:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios a los empleados	1.341.281	1.309.043
Aportes a la seguridad social	275.705	273.024
Honorarios	263.569	390.214
Arrendamientos	238.092	220.784
Mantenimiento	81.533	61.539
Impuestos, contribuciones y tasas	42.893	51.022
Seguros	31.848	52.713
Servicios	268.812	266.382
Depreciaciones	90.336	77.760
Deterioro de deudores	273.293	195.605
Otros	209.802	181.083
Total	3.117.164	3.079.169

Nota 22. Gastos de venta y distribución

El detalle de los gastos de administración incluye:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios a los empleados	4.680.712	4.195.814
Aportes a la seguridad social	734.951	627.672
Honorarios	45.026	15.923
Arrendamientos	5.866	11.767
Impuestos, contribuciones y tasas	410.473	347.925
Seguros	62.929	37.907
Servicios	330.017	229.057
Gastos de viaje	319.457	326.674
Deterioro de Inventarios	462.738	0
Otros	327.932	341.195
Total	7.380.101	6.133.934

Nota 23. Ingresos y costos financieros

El detalle de los ingresos y costos financieros incluyen:

Ingresos financieros		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses	28.955	23.953
Diferencia en cambio	868.672	291.317
Otros	345	0
Total	897.972	315.270
Costos financieros		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses	386.746	363.779
Comisiones bancarias	32.782	28.001
Diferencia en cambio	896.329	621.117
Valoración de instrumentos financieros	137.616	5.446
Descuentos financieros	30.075	24.258
Gastos Bancarios	225.073	201.151
Total	1.708.621	1.238.306

Nota 24. Transacciones con partes relacionadas

Las partes relacionadas de la Compañía incluyen sus accionistas.

24.1. Transacciones con accionistas

Al 31 de diciembre de 2019 existe un saldo por cobrar a uno de los accionistas por \$10.849, el cual será cancelado en el año 2020. Sobre estos créditos no se tienen pactados intereses y no se encuentran garantizados.

24.2. Transacciones con parte relacionadas

Los saldos con partes relacionadas de la Compañía son las siguientes:

	31 de diciembre de	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar		
A Socios (Ver nota 8)	10.849	0
Cuentas por Pagar		
A Socios (Ver nota 14)	19.215	1.714.460
Total	30.064	1.714.460

Nota 25. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

No tenemos conocimiento de ningún evento subsecuente que haya ocurrido entre las fechas de los estados financieros y la fecha de autorización de los mismos, los cuales requieran una modificación de las cifras presentadas en los estados financieros o divulgación de las notas a los mismos, excepto por : a) Durante los primeros meses del año 2020 surgió el Coronavirus COVID-19 y a la fecha de emisión de estos estados financieros es incierto el efecto que tendrá en los mercados globalizados y en consecuencia sobre los resultados, flujos de caja y situación financiera de la Compañía y b) La volatilidad que ha presentado la tasa de cambio, la cual ha ocasionado una devaluación importante del peso Colombiano frente al Dólar Americano y al Euro, debido a que la Compañía posee al cierre del 31/12/2019 saldos monetarios importantes en pasivos en moneda extranjera (Dólar Americano y Euros), la conversión a la tasa de cambio actual (\$4.086,34) estaría generando un impacto financiero material que asciende a aproximadamente \$406.262 (\$Miles); para el pasivo en Euros, la conversión a la tasa de cambio actual (\$4.487,21), estaría generando un impacto financiero material aproximadamente de \$589.637 (\$Miles); éstas monedas estarían generando un impacto total de \$995.898 (\$Miles), aumentando el gasto de la Compañía.



[Grantthornton.global](https://www.grantthornton.global)

© 2020 Servicios de Auditoría y Consultoría de Negocios S.A.S. Todos los derechos reservados.

'Grant Thornton' se refiere a la marca bajo la cual las firmas miembro de Grant Thornton prestan servicios de auditoría, impuestos y consultoría a sus clientes y/o se refiere a una o más firmas miembro, según lo requiera el contexto Grant Thornton International Ltd (GTIL) y las firmas miembro no forman una sociedad internacional. GTIL y cada firma miembro es una entidad legal independiente. Los servicios son prestados por las firmas miembro. GTIL no presta servicios a los clientes. GTIL y sus firmas miembro no se representan ni obligan entre sí y no son responsables de los actos u omisiones de las demás...

[grantthornton.com.co](https://www.grantthornton.com.co)