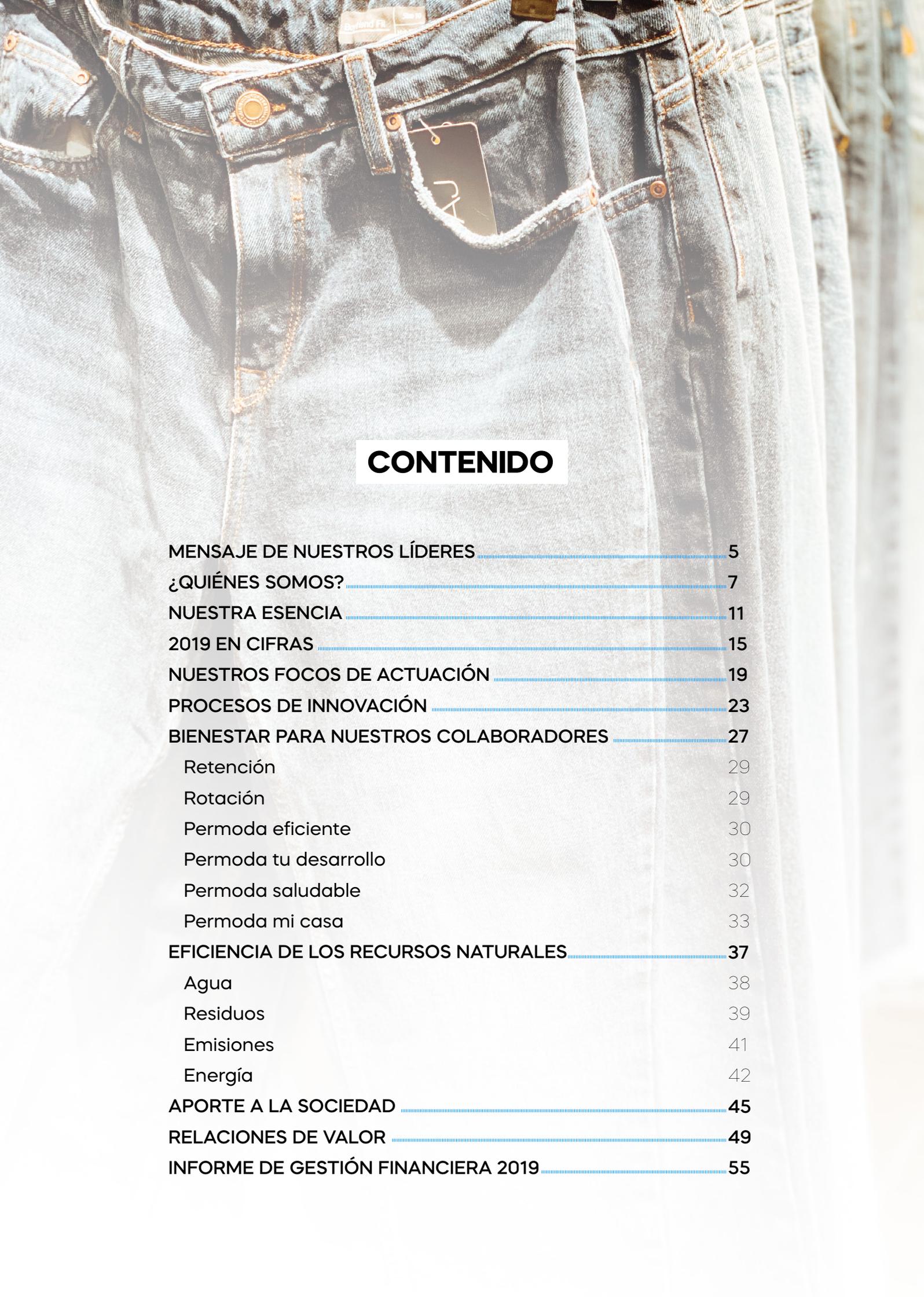


INFORME
INTEGRADO
DE **GESTIÓN**
SOSTENIBLE





CONTENIDO

MENSAJE DE NUESTROS LÍDERES	5
¿QUIÉNES SOMOS?	7
NUESTRA ESENCIA	11
2019 EN CIFRAS	15
NUESTROS FOCOS DE ACTUACIÓN	19
PROCESOS DE INNOVACIÓN	23
BIENESTAR PARA NUESTROS COLABORADORES	27
Retención	29
Rotación	29
Permoda eficiente	30
Permoda tu desarrollo	30
Permoda saludable	32
Permoda mi casa	33
EFICIENCIA DE LOS RECURSOS NATURALES	37
Agua	38
Residuos	39
Emisiones	41
Energía	42
APORTE A LA SOCIEDAD	45
RELACIONES DE VALOR	49
INFORME DE GESTIÓN FINANCIERA 2019	55



ACERCA DE ESTE INFORME

Este informe ha sido elaborado bajo el Estándar **GRI** de conformidad con la opción esencial, cubriendo el periodo del año **calendario 2019**. Se incluyen todas las operaciones de Permoda Ltda en Colombia.

MENSAJE DE NUESTROS LÍDERES

En Permoda Ltda. hemos entendido que una empresa sostenible es aquella que crea valor económico, ambiental y social a corto y largo plazo, contribuyendo de esa forma al aumento del bienestar y al auténtico progreso de las generaciones presentes y futuras, en su entorno general.

Para lograr este objetivo hemos incorporado en nuestro ADN, el valor de la sostenibilidad con la premisa “hacemos un mundo mejor, generando valor” siendo parte de nuestra cultura organizacional; comprendemos que ser sostenibles es un compromiso que se construye colectivamente, en equipo y con todos. No basta con hacer inversiones en la transformación de la infraestructura, o en la adquisición de nueva tecnología; entendemos que ser sostenibles es parte de nuestro negocio y una manera de relacionarnos con todo lo que nos rodea, por eso decidimos involucrar a quienes hacemos posible el sueño de nuestros clientes de vestir a la moda.

En este sentido, asumimos nuestro compromiso con los Objetivos del Desarrollo Sostenible los cuales están articulados en el desarrollo del presente informe, el cual contiene nuestras prioridades, las inquietudes constantes y los focos de actuación que han sido nuestra carta de navegación para trabajar continuamente y reevaluar nuestro quehacer.

Somos críticos de cada uno de nuestros procesos, siempre encontramos en cada problema una oportunidad haciendo posible lo imposible, esta constante exigencia nos ha dado un posicionamiento en el mercado que responde a las necesidades de nuestros clientes con productos de calidad, look y el mejor precio, ahora nuestro desafío es mejorar en procesos ambientales, innovar en el desarrollo de nuevas texturas y fibras para hacer de la moda también un estilo de vida más consciente.

Sólo nos resta agradecer a todos quienes han creído y crecido con nosotros, porque gracias a ustedes renovamos cada día nuestros esfuerzos para alcanzar los objetivos propuestos y eso mantiene nuestra motivación en un nivel muy alto para seguir dando lo mejor de nosotros.



Orlando Piedrahita
Vicepresidente de Operaciones





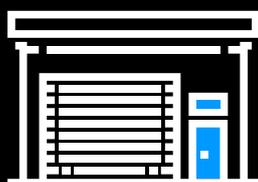
**¿QUIÉNES
SOMOS?**

Una multinacional del sector retail con presencia en **Colombia, México, Costa Rica, Ecuador y Panamá**; con operaciones en China, Bangladesh e India. Nuestra sede principal está ubicada en **Bogotá – Colombia**, donde generamos más de **6000 empleos** directos que impulsan el desarrollo del país.

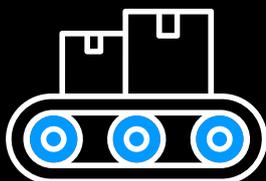
Somos expertos en interpretar la moda del mundo y hacerla posible en gran medida con manos colombianas, teniendo como aliados a productores internacionales con quienes garantizamos look, calidad, precio y actualidad.



Tiendas



Plantas de Confección



Logística



KOAJ, es actualmente nuestra única marca en el mercado y unifica tres estilos de vida, brindando a los clientes la posibilidad de elegir entre una gama amplia de prendas que se pueden combinar en diferentes escenarios.

UNIVERSOS KOAJ



BASIC



**JEANS
WEAR**



CHIC



FIT





NUESTRA ESENCIA



MI SIÓN

Convertimos en realidad el sueño de nuestros clientes de vestir a la **moda**.

VI SIÓN

Ser reconocidos como la mejor **MARCA**, por las personas que quieren vestir a la moda, con un estilo propio, joven y moderno, ofreciendo colecciones de alta calidad a precios muy competitivos.

VALORES



INNO VACIÓN

Construimos un nuevo camino para llegar a la meta.



MODER NIDAD

Nos transformamos permanentemente para ser los mejores.



DINA MISMO

Actuamos con energía, fuerza y diligencia



VELO CIDAD

Somos ágiles para adaptarnos a las necesidades de nuestros clientes.



SOSTE NIBILIDAD

Hacemos un mejor mundo, generando valor.



TRIUN FADOR

Hacemos posible lo imposible.







2019 EN CIFRAS



Logramos un **crecimiento** en ventas del

24%

respecto al año anterior

Abrimos



8 tiendas

en Colombia bajo el formato KOAJ



46 tiendas

bajo el modelo de negocio KOAJ BASIC en diferentes lugares del territorio nacional

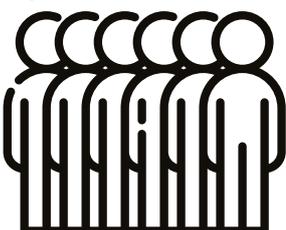
Generamos una inversión superior a los

\$11.000 millones



en diseño, producción y pauta de las campañas de producto y manifiestos de marca,

moviéndonos cada vez más en espacios digitales que son los de mayor alcance y afinidad entre nuestros clientes.



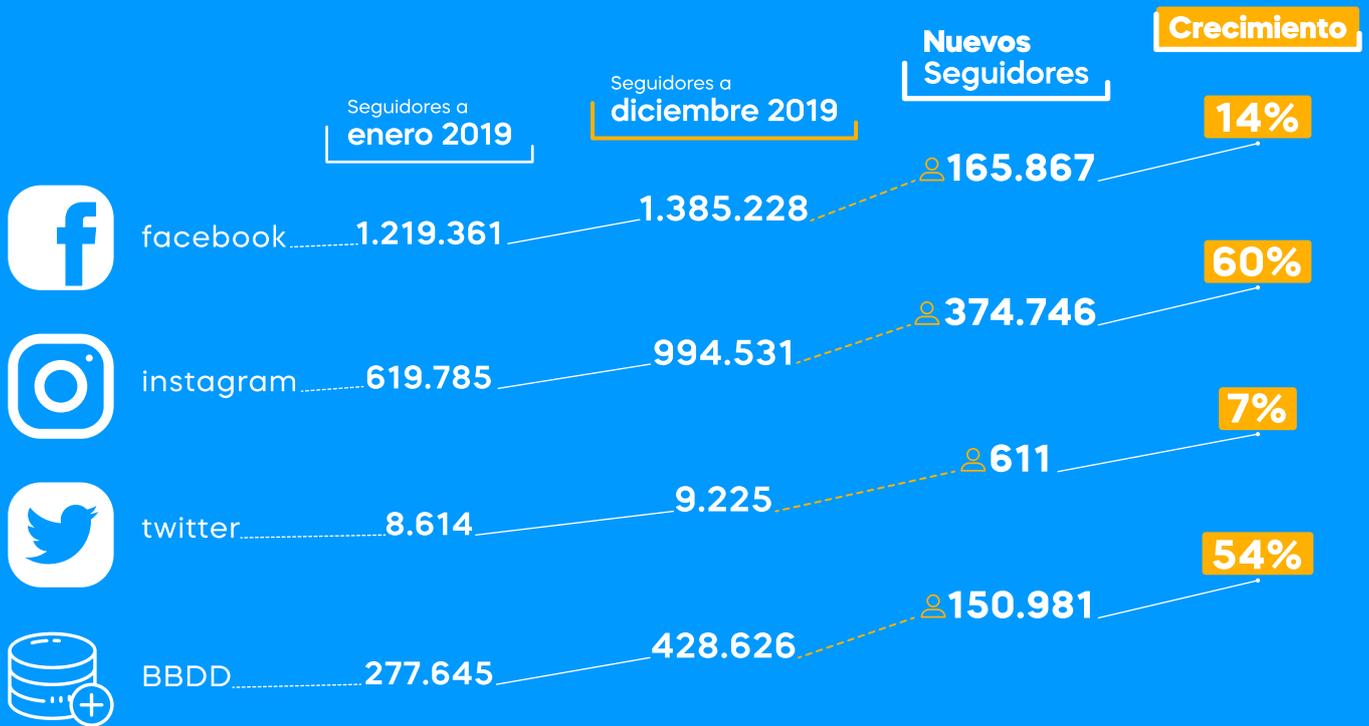
Alcanzamos

25 millones

de ingresos de clientes a nuestros puntos de venta

Crecimiento en

Redes 2019



ecommerce

Cerramos el año 2019 con **7.725.001** visitas a nuestra página y con crecimiento del **25%** comparado con el año anterior.

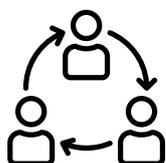
- Abrimos ventas con Rappi y Loro, sitios de ventas que le permitirán a los clientes adquirir los productos de KOAJ y que sean entregados en un tiempo no mayor a 2 horas.
- Se trasladaron a bodega 14.210.000 prendas, elaboradas en plantas de confección Permoda Ltda y maquiladas por proveedor.
- Se realizaron inversiones de maquinaria alrededor de 15 mil millones de pesos, para todas las líneas tanto de confección (jean, drill, t. punto) y otros procesos (Serigrafía, tintorería, tejeduría, procesos).
- Nuevamente fuimos reconocidos y en esta oportunidad con 2 galardones “Bogotá Trabaja” por la Alcaldía Mayor de Bogotá, a través de la Secretaría de Desarrollo Económico en el evento anual que destaca a las empresas y particularmente a nosotros por ser una compañía generadora de empleo, digno, decente e incluyente.
- La eficiencia en confección continuó en el 64%. Las unidades por persona pasaron de 8.355 en 2018 a 9.193 en 2019.





NUESTROS FOCOS DE ACTUACIÓN

Trabajamos de la mano con los grupos de interés para el desarrollo de nuestros objetivos, de tal manera que definimos cinco focos de actuación en los cuales se han priorizado las gestiones desde cada área de la compañía a lo largo de este 2019:



APORTE A LA SOCIEDAD

- Jardín Infantil
- Inclusión
- Centro de Formación SENA
- Voluntariado



PROCESOS DE INNOVACIÓN

- Tecnología de punta
- Infraestructura



BIENESTAR PARA COLABORADORES

- Físico
- Mental
- Social
- Espiritual

NUESTROS FOCOS DE ACTUACIÓN



EFICIENCIA EN RECURSOS NATURALES

- Manejo de residuos
- Eficiencia energética
- Eficiencia hídrica



RELACIONES DE VALOR

- Ética y transparencia
- Servicio al Cliente
- Desarrollo de Proveedores
- Plan de servicio
- Operador Económico Autorizado

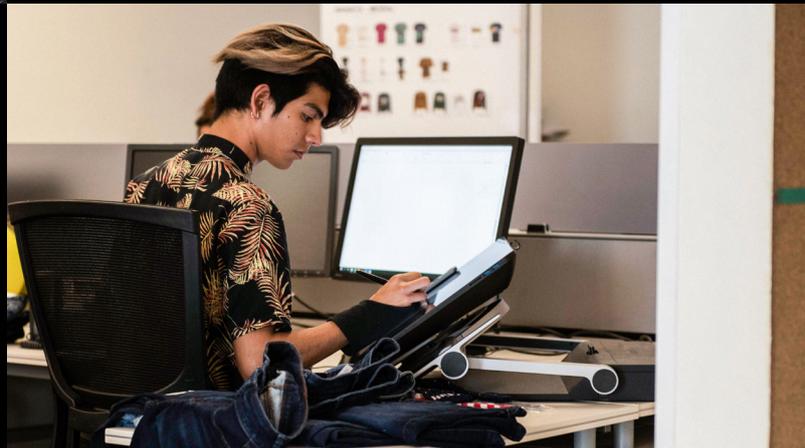
Construimos relaciones de valor a través de la ética y la transparencia con nuestros grupos de interés y por ello estamos en proceso de certificación como Operadores Económicos Autorizados, haciendo nuestro proceso más ágil y transparente.



Le apostamos a la innovación mejorando los procesos, teniendo en cuenta las ideas de mejora de nuestros colaboradores, haciendo inversiones significativas en infraestructura para optimizar nuestros tiempos, permanecer a la vanguardia de la moda y reducir el consumo de recursos no renovables.



Fortalecimos los equipos humanos para hacer de Permoda Ltda. el mejor lugar para trabajar, construyendo entre todos los resultados que nos posicionan como una de las mejores marcas del país.



Implementamos en cada uno de nuestros procesos productivos una perspectiva de eficiencia en la gestión de los recursos naturales, reduciendo nuestro consumo de agua y energía en cada prenda producida.



Finalmente, consideramos que el sentido de una empresa cobra mayor valor cuando aporta a la sociedad en la que se desarrolla. Es por eso que promovemos y realizamos constantemente proyectos sociales que transforman la vida de las personas e impactan positivamente el país.







PROCESOS DE INNOVACIÓN

7 ENERGÍA ASEQUIBLE Y NO CONTAMINANTE



9 INDUSTRIA, INNOVACIÓN E INFRAESTRUCTURA



En el 2019 tuvimos la oportunidad de replantearnos la manera en la que estamos haciendo moda. Ahora es nuestro reto continuar innovando en los procesos y generar alternativas para hacerlos más eficientes y limpios, ampliando nuestra capacidad operativa con equipos, tecnología y siendo ambientalmente responsables.

Nuestra planeación fue rigurosa, y en el 2020 podremos ver materializados los avances que desarrollamos con dos proyectos de importancia para la compañía.

- 1.** Finalización de la ampliación de la planta de confección Tequendama II lo que nos permitirá el aumento de capacidad y ajuste de las unidades por año, produciendo alrededor de 16'000.000 de prendas, más 500.000 unidades adicionales que se manufacturarán con un proveedor externo en las líneas de tejido de punto, jean y blusa; se calculan eficiencias mínimas del 67% para la confección (promedio diario de 65.580 unidades).
- 2.** Nuestras sedes Tequendama I y II tendrán el sistema de obtención de energía limpia, renovable, obtenida del sol, sobre las cubiertas respectivas de cada edificio. Este proyecto tiene una vida útil de 25 años, generando 40.900 kWh/mes correspondiente al 15% de la energía demandada al mes en la planta de producción, esto es el equivalente a la energía consumida por 269 hogares. Es una instalación novedosa para plantas de producción textil, proyecto de altísima calidad listado Bloomberg TIER 1, con disminución de consumo y costos, haciendo un proyecto ambiental económicamente viable, ecológicamente responsable.



Este sistema de energía limpia se replicará en las sedes de Funza, administrativo y locales propios ubicados fuera de los centros comerciales.







BIENESTAR PARA NUESTROS COLABORADORES





CONTAMOS CON
5.922
COLABORADORES
DIRECTOS CON LA
COMPAÑÍA



DE LOS
CUALES

64.6% SON
MUJERES

&

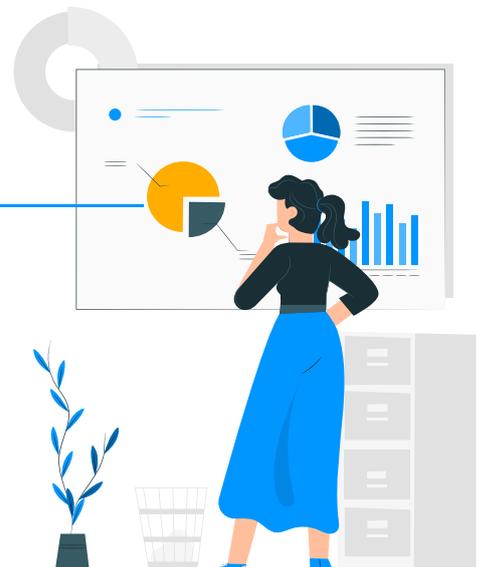
35.3% SON
HOMBRES



EL
58.3%

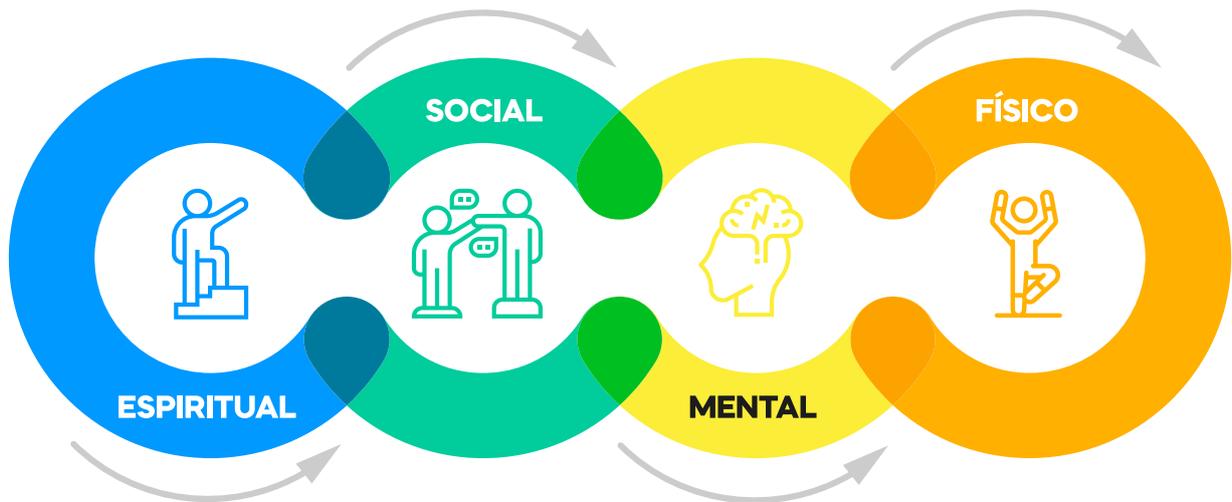
DE LOS CARGOS
ESTRATÉGICOS
EN PERMODA LTDA. ESTÁ OCUPADO POR

MUJERES



Nuestro eje transversal y prioridad es desarrollar equipos más comprometidos y felices, haciendo de Permoda Ltda. una empresa más competitiva y el mejor lugar para trabajar.

De esta manera, el modelo de bienestar organizacional está diseñado y se ha venido implementando para fortalecer la cultura enfocada al liderazgo, compromiso, productividad y desempeño. Fidelizando el talento humano, mejorando los indicadores de rotación, retención, ausentismo y accidentalidad, impactando la vida del equipo en aspectos sociales, espirituales, mentales y físicos.



Retención

Meta 2019 — 75%

A 4 meses = **71%**

A 6 meses = **62%**

Rotación

2018 ---- **4,0%** mes

2019 ---- **3,4%** mes

Disminuyó 15%

Consolidando el modelo de bienestar

En el 2019 continuamos consolidando el modelo de bienestar organizacional a través de los 4 proyectos: Eficiente, Tu Desarrollo, Saludable y Mi Casa.

Alcanzamos los siguientes logros:



EFICIENTE

Trabajamos para ser más competitivos y equitativos, ya que nos enfrentamos a un mercado laboral que exige un sistema de compensación atractivo tanto para colaboradores actuales como aspirantes

- Implementamos el sistema DIGITAL WEB que permite el registro, reporte y liquidación de tiempos laborados y no laborados para el personal de tiendas, logística y centro de formación, siendo más efectivos y eficientes en pago a nuestros colaboradores.

- Hicimos acompañamiento en la implementación del aplicativo SOFTEXPERT y avanzamos en la digitalización de expedientes de hojas de vida de trabajadores.

- Desarrollamos la planeación para la implementación de una nueva plataforma que permitirá a los colaboradores autogestionar todos sus requerimientos con esta área, generando agilidad en los procesos.



TU DESARROLLO

Selección

Nuestro proceso se realiza bajo el modelo de competencias (orientación a resultados, relacionamiento, comunicación, liderazgo y estrategia); en el cual realizamos entrevistas por competencias y ejecutamos evaluaciones situacionales (assesment) acordes a los perfiles de cada front.

- Capacitamos al **75%** de cargos estratégicos y tácticos en el modelo de selección por competencias.
- Implementamos el programa de atracción laboral en colegios y centros de validación dirigido a jóvenes centennials para vincular talento joven.
- Durante el año 2019 la meta establecida en el cubrimiento de vacantes fue del

85%; obteniendo un resultado del **88%** del cubrimiento total de las solicitudes de la empresa.

- Tuvimos un total de **7.081** ingresos distribuidos de la siguiente manera: **2.607** personas contratadas a nivel indefinido, **1.111** aprendices y **3.363** mediante obra o labor, para lograr el ingreso de estas personas hicimos el proceso de selección entre **18.634** solicitudes únicas.
- Realizamos **71** convocatorias internas de las cuales quedaron en ascenso **144** colaboradores, dando importancia con esto a la retención del personal, generando crecimiento y reconocimiento al talento interno de la compañía.

Formación y Desarrollo

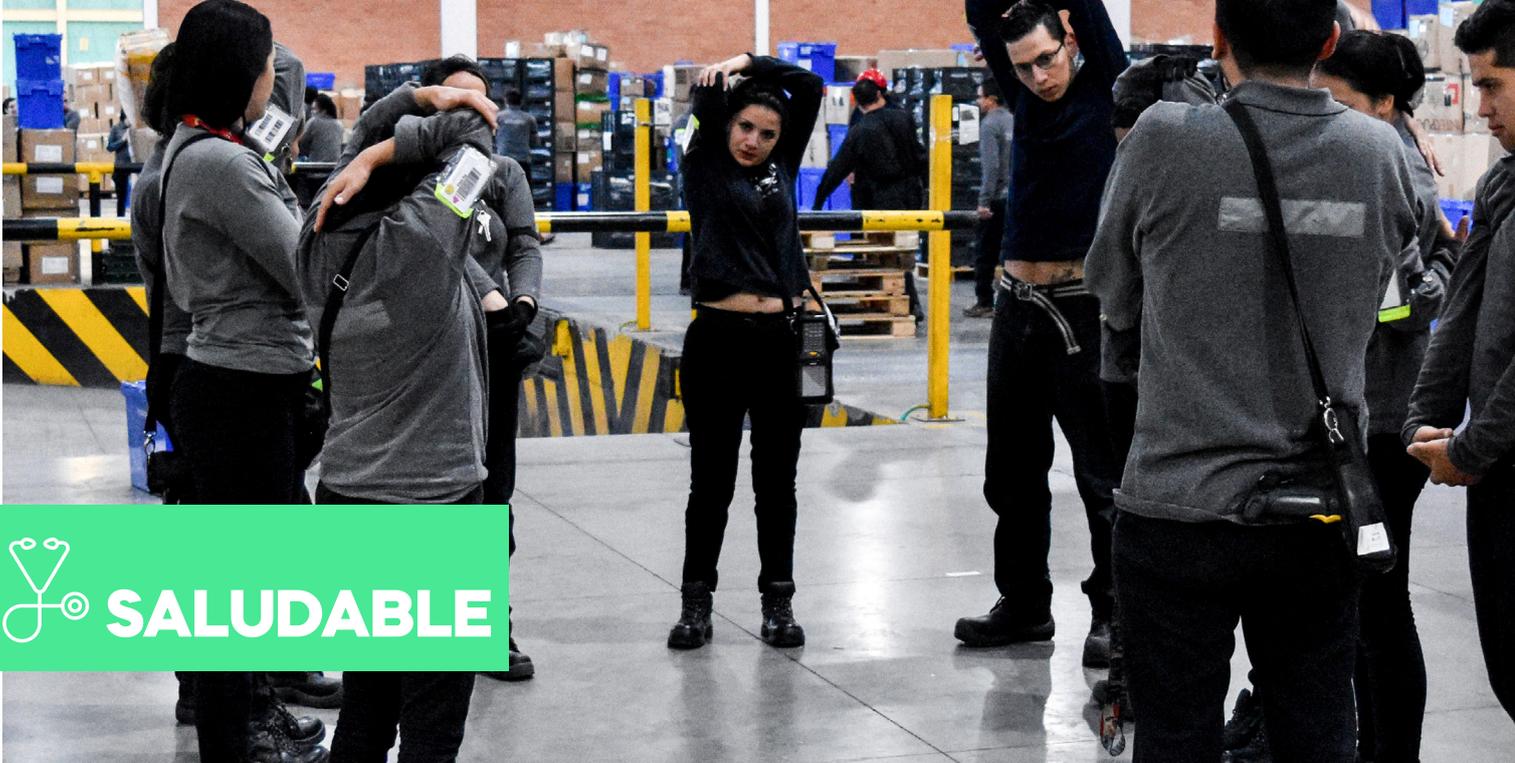
Fortalecer el conocimiento de nuestros colaboradores es parte de nuestras prioridades, por ejemplo, con los líderes a lo largo del 2019 implementamos herramientas que les permitieron orientar equipos talentosos y hacer posible la sostenibilidad del negocio cimentado en sus equipos humanos de trabajo.

Así como se implementa el proceso de selección por competencias, nos dimos a la tarea de formar a nuestros equipos teniendo como base sus habilidades y conocimientos particulares, de esta manera potenciamos el desarrollo de nuestra gente.

- 5.922 colaboradores formados en modalidad on-line, blended y/o presencial.
- 21 colaboradores preparados para su nuevo

momento de vida como la jubilación, a través del programa de Outplacement

- 317 líderes de nivel estratégico y táctico de todos los front de negocio, formados para un mejor liderazgo, en el programa de habilidades gerenciales.
- Creación del programa Generación KOAJ, con el que damos prioridad al talento interno para que se desarrolle y ascienda laboralmente en la compañía.
- Divulgación y apropiación de los nuevos valores corporativos: construidos y apalancados por los líderes de la compañía, en un reto de 21 días.
- 366.952 horas de formación y bienestar a colaboradores de todos los fronts de la compañía.



Garantizar la salud y seguridad de nuestros colaboradores ha sido el reto diario que nos hemos propuesto, con los más altos estándares cuidamos de nuestro talento humano, para lograrlo, se realizaron las inversiones requeridas para gestionar las necesidades locativas y minimizar al máximo

los riesgos en nuestras operaciones.

Los logros fueron:

- Evolución del sistema de gestión de salud y seguridad pasando del 75,5% al 90% de cumplimiento en estándares mínimos.

AUSENTISMO DE PERSONAL

Disminución de la tasa de ausentismo del **11%**, pasando del 3,6% al 3,2%.

- Resolución de 17 casos de alta incapacidad logrado a través del trabajo con el sistema de seguridad social y entes gubernamentales, favoreciendo los indicadores de ausencia de la compañía y el bienestar de dichos colaboradores.
- Por medio del consultorio jurídico en temas laborales, se realizó acompañamiento a los colaboradores que tienen dificultad en el acceso a salud y requieren de apoyo para dar trámite a los procesos correspondientes.
- Se desarrollaron 7 campañas de promoción y prevención orientadas a hábitos saludables

que permitan el mejor desempeño en el trabajo y la calidad de vida del colaborador. Dichas campañas se orientaron a mejores comportamientos en la vía, alimentación saludable, prevención del consumo de alcohol y sustancias psicoactivas, salud de género, manejo de carga laboral e higiene postural. Esto en alianza con EPS, ARL y fondos de pensión, impactando a 3.920 personas.

- En alianza con las EPS se implementó el servicio médico empresarial exclusivo para nuestros colaboradores, quienes son atendidos en nuestras sedes.

ACCIDENTALIDAD

Mejoramiento en condiciones y comportamientos seguros a través de la formación y la prevención de toda la organización, representado en la disminución en la tasa de accidentalidad de un 31%.

Para el año disminuimos en 139 eventos la frecuencia de accidentalidad y 227 días

perdidos por motivos de accidente.

Mejoramiento en las condiciones de seguridad del área de logística durante la implementación del nuevo centro logístico, representado en una disminución del 40% en la tasa de accidentalidad.



Durante el 2019 continuamos fortaleciendo el bienestar y fidelización de nuestros colaboradores con los beneficios, auxilios y convenios gestionados. Vale la pena resaltar que los reconocimientos y auxilios se realizan de manera articulada al modelo de bienestar organizacional y los objetivos de gestión humana.

Nuestras actividades fueron orientadas a fortalecer nuestra cultura organizacional y valores corporativos, las cuales registraron un 92% de participación.

Invertimos en el bienestar de nuestros colaboradores con un total de \$771.042.925

distribuidos de la siguiente manera:

56 colaboradores y sus familias recibieron subsidio de vivienda y 96 más tuvieron asesoría legal en temas de familia. Esto gracias a la alianza entre el área de Bienestar Laboral y la caja de compensación familiar.

- 1.511 kits escolares por un valor de \$145.000.000 al año
- 11.617 bonos lonchera por un valor de \$174.000.000 al año

Adicional, con el fin de velar por el bienestar de nuestros colaboradores en las dimensiones física, mental, espiritual y social, desde el año 2016 se constituyó el Consultorio Social. Cuenta con un equipo interdisciplinario de Psicólogos y Trabajadores Sociales.

De acuerdo con los datos arrojados de las atenciones realizadas por el Consultorio Social Vida y Bienestar, en el año 2019:

BENEFICIO	TOTAL DE INVERSIÓN
AUXILIOS	\$ 272.446.637
RECONOCIMIENTOS	\$ 60.698.180
ACTIVIDADES	\$ 437.898.107

De los 172 casos atendidos, 141 fueron consultas realizadas a mujeres siendo un 82% de la atención y solo 31 asesorías a hombres con 18% de participación.

En la actualidad tenemos 29 casos abiertos por seguimientos a los procesos de temas familiares y al direccionamiento a otras entidades para su atención.

Respecto a los 143 casos cerrados se encontró que:

- 12 casos fueron exitosos, lo que indica que se cumplió con el propósito por el cual se solicitó la atención.
- 36 colaboradores desistieron del proceso, por no presentarse a los seguimientos o no continuar con la orientación realizada en la atención inicial.
- 90 colaboradores recibieron una solución al motivo de su consulta, en especial las atenciones jurídicas donde fueron orientados con las entidades competentes para realizar el proceso o la atención requerida.
- 5 Casos presentaron retiro de la compañía.

De acuerdo con los indicadores que se tienen en el consultorio, de las atenciones realizadas, 106 casos fueron por retención, donde los colaboradores en algunas ocasiones manifestaban su deseo de desvincularse de la compañía por su situación actual, en ese momento se les brindaron las herramientas y el direccionamiento para lograr su continuidad en la compañía. Los 57 casos restantes fueron colaboradores que manifestaron ausentismo a sus labores relacionados con su situación y en algunos casos, fueron direccionados por los jefes de área luego de identificar las situaciones.









EFICIENCIA EN LOS RECURSOS NATURALES



AGUA:



Consumos _____

El consumo de agua en Permoda para el 2019 se incrementó en un 14%, ésto dado por un aumento en la producción de prendas de lavado en un 23% (jeans, blusas y camisetetas), sin embargo, con las intervenciones de tecnología en los procesos productivos, el consumo de agua por prenda ha disminuido en los últimos tres años:

LITROS DE
AGUA POR
PRENDA
PRODUCIDA



AÑO

**LITROS
PRENDA**

2019

18

2018

19

2017

32

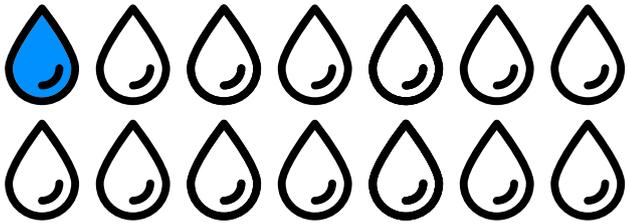


Se relacionan las prendas elaboradas en jean, blusas y camisetetas.

Según la investigación del INSTITUTO NACIONAL DE APRENDIZAJE DE COSTA RICA “La moda ecológica y el reciclaje como alternativas de desarrollo de las MYPIMES, enuncia los impactos de la industria textil la cual consume aproximadamente 70 litros de agua por prenda de jean procesada”,

Permoda mediante la implementación de procesos de recirculación y re-uso del agua, ha logrado permanecer por debajo de este límite establecido desde el 2017; ahorrando hasta 52 litros por prenda. Esto gracias a la inversión realizada en tecnología en los procesos productivos.

AGUA TRATADA



94% PTAR
Tintorería



6% Planta
de Reuso
Lavandería

RESIDUOS:

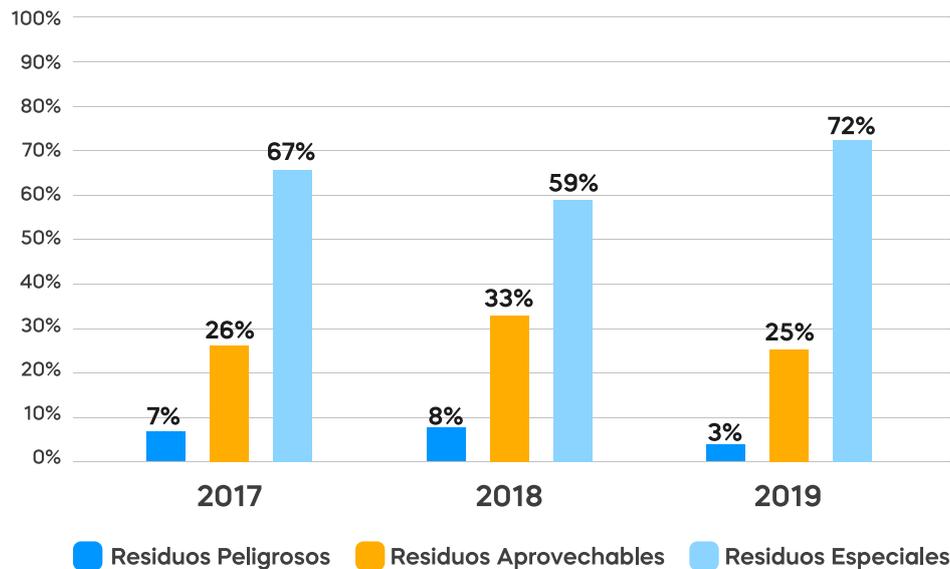


AÑO	Kg residuo/prenda
2017	0,1713
2018	0,1850
2019	0,2056

En el 2019 se evidencia el incremento del índice de generación de residuos con una cantidad de 0.2056 Kg/prenda, residuos representados en peligrosos, aprovechables

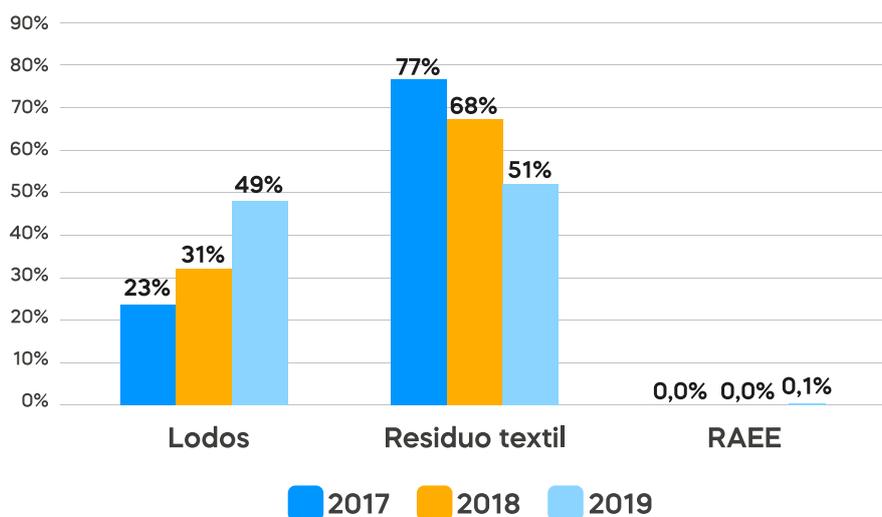
y especiales, lo anterior debido al aumento de la producción general con respecto al año anterior, el cual fue del 14%. Respecto a los residuos especiales (residuos con mayor porcentaje de generación) se encuentran en residuos textiles , RAEE S y lodos (Este residuo aumentó debido a la adecuación de la planta de reutilización de agua residual e incremento de prendas producidas).

Distribución por tipo de residuo generado



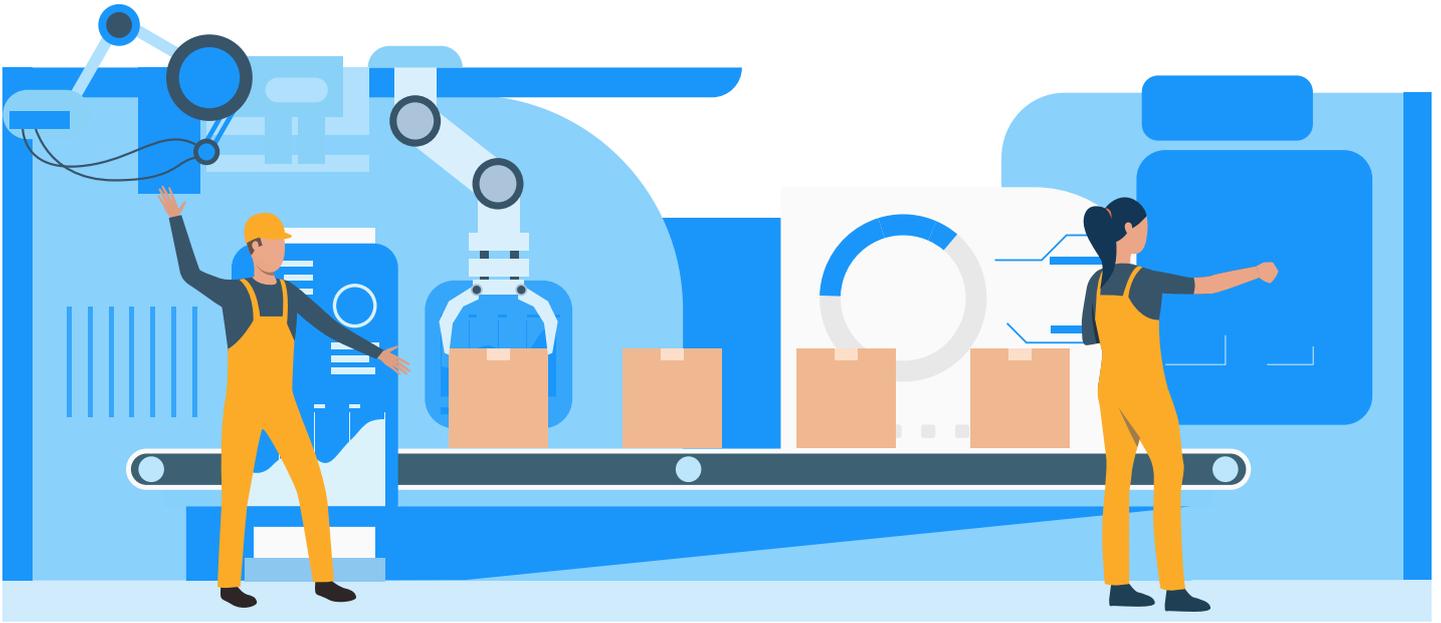
En el año 2019 se redujo la generación de residuos peligrosos un 55% gracias a mejoras en la rotación de productos químicos en las áreas involucradas; la disminución del 5% de los residuos aprovechables se debió a la baja en la cantidad de chatarra, plástico de alta y plegadiza, que se generó por mejoras en los procesos relacionados. Los residuos especiales tuvieron un incremento del 55% que corresponde a la generación de lodo en la operación y mantenimiento de las dos plantas de tratamiento y el retal de tela por el aumento en la producción de prendas.

Distribución de residuos especiales 2017 - 2019



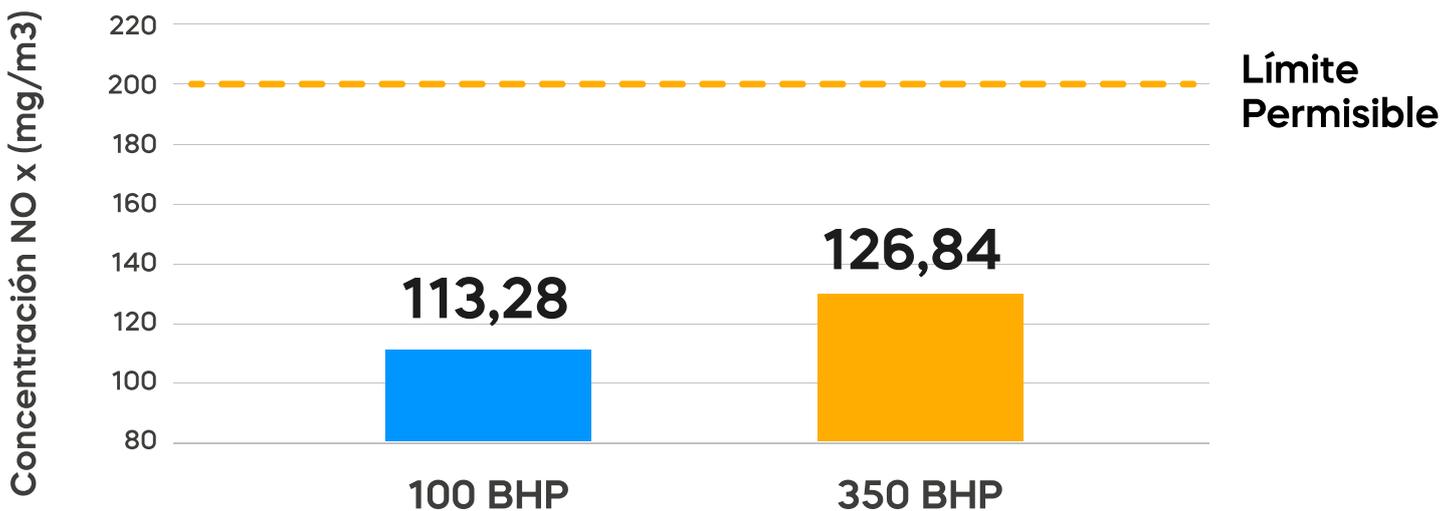
Desde septiembre del 2019, luego de analizar varias opciones, se inició el aprovechamiento de lodos como residuo orgánico para la restauración paisajística o restauración morfológica a través de una empresa especializada en este tema. Respecto al residuo textil, lo estamos incorporando a nuevos procesos y para el 2020 se explorarán otras alternativas de aprovechamiento.

EMISIONES:

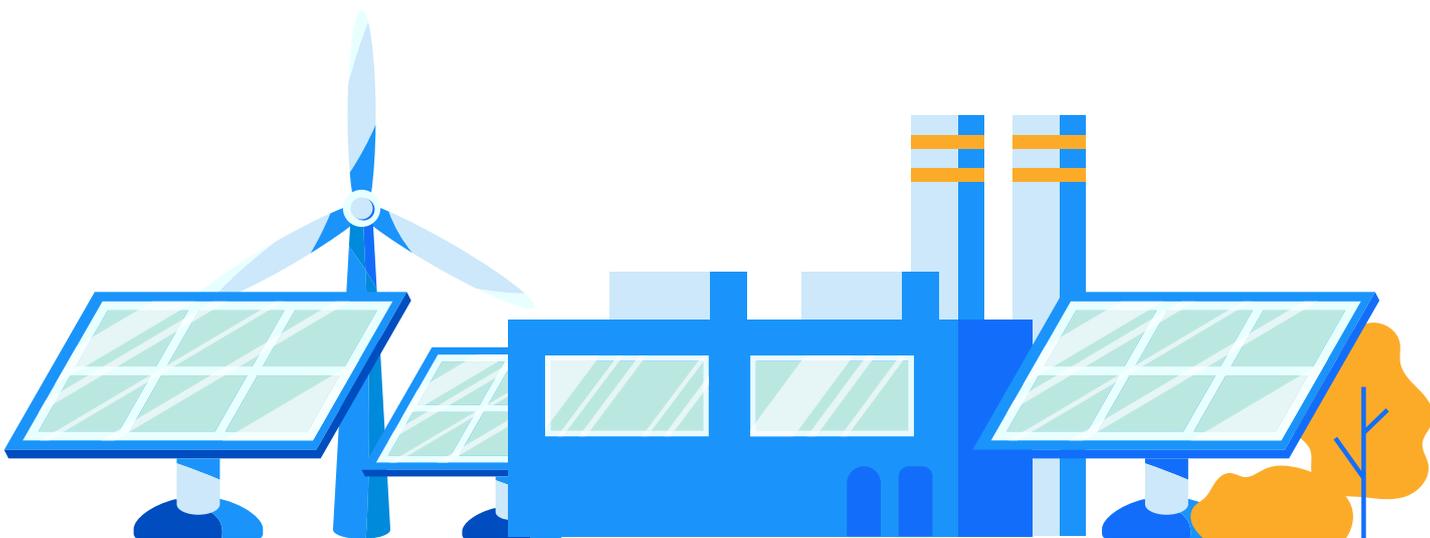


Los resultados obtenidos durante el monitoreo de parámetros de combustión desarrollado, son considerados satisfactorios respecto al porcentaje de eficiencia de combustión cercano al 90% para la fuente fija evaluada.

Resultados de monitoreo no isonético para las calderas de 100 y 350 BHP



ENERGÍA:



Del año 2017 al 2018 hubo un incremento en el consumo de energía por cada prenda producida, ésto mientras se estabilizaba el consumo de electricidad con el sistema de cogeneración de energía.

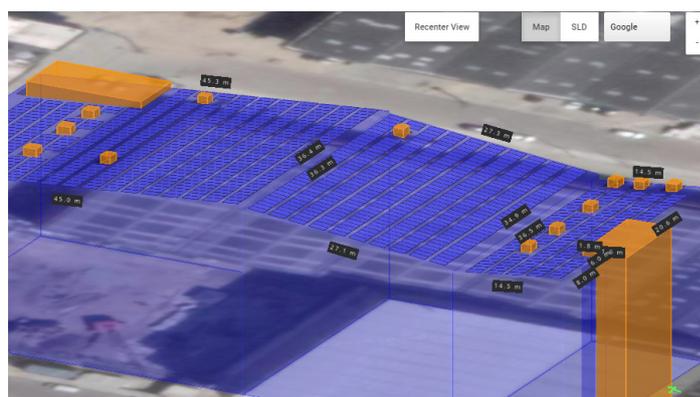
AÑO	kWh/prenda
2017	0,912 kWh/prenda
2018	1,393 kWh/prenda
2019	0,997 kWh/prenda

En el año 2019 con la estabilización de los sistemas eléctricos, redistribución de los recursos, manejo de eficiencia de plantas y mejora en la cantidad de prendas confeccionadas, se mejoró el consumo respecto al 2018.

Se espera que para el año 2020 se tenga una mejora sustancial del factor de energía eléctrica usada, de al menos un 15%, además de incluir por primera vez en la empresa un sistema de obtención de energía eléctrica Solar Fotovoltaica.

El Sistema de Energía Solar Fotovoltaica generará para la planta 385 kW pico, con equipos de última tecnología, completamente ecológica y limpia para el uso de la planta de producción, entrando en operación en el primer semestre del año 2020, generando entre un 5% y un 15% de la energía total de la sede Calle 20.

A pesar de la ampliación de carga que se realizará en la sede Calle 20, se espera que se mantenga y se supere el uso eficiente de la energía y con iniciativas y convenios se consiga la meta del 15%, y así poder ejecutar planes de gestión de la demanda, desconexión remunerada, eficiencia de consumo, eliminación de ruido en la red eléctrica y uso racional de la energía.









APORTE A LA SOCIEDAD



Voluntariado

35 colaboradores realizaron voluntariado corporativo apoyando a personas en condición de vulnerabilidad



CDI Amiguitos de Lío

Durante el 2019 el CDI Jardín Amiguitos de Lío atendió 70 niños con una distribución de 35 niños de hijos de colaboradores Permoda Ltda. (en su mayoría madres cabeza de familia) y 35 niños, hijos de empleados de empresas aledañas y habitantes del sector con condiciones de vulnerabilidad. Durante

el año transcurrido, el Instituto de Bienestar Familiar fue veedor de la buena gestión del CDI garantizando el derecho de los niños y niñas. La inversión realizada por Permoda Ltda. fue de \$207.562.929 distribuida en gastos operativos, arreglos locativos y actividades para los pequeños.



Centro de Formación SENA

Nuestra Escuela de Formación Dual formó a 236 personas en confección industrial de ropa interior y exterior, vinculando en contrato directo con la compañía después del proceso a 150 colaboradores en el cargo de costurera(o) especial. Adicional a esto, durante el 2019 se inició la formación de 560 personas más.



Inclusión (Migrantes y Discapacidad Auditiva)

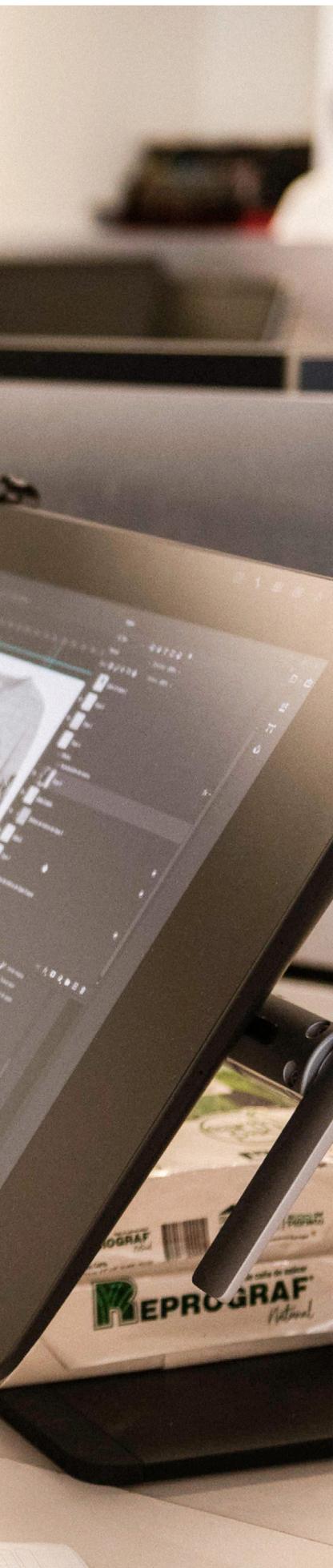
En el 2019 mantuvimos el programa de inclusión con 65 personas no oyentes en el área de producción, fortaleciendo la igualdad de oportunidades para quienes hacen parte de esta población vulnerable.

Al finalizar el 2019, el 2% de la plantilla de personal, estuvo conformada por población migrante venezolana con contrato a término fijo.



Ella es Mónica, una de nuestras colaboradoras no oyente que hace parte del equipo de la planta de tejido de punto desde diciembre de 2016.





RELACIONES DE VALOR



Desde los diversos frentes que la integran, la Dirección Administrativa atendió oportunamente las diferentes necesidades que le planteó la empresa, con ocasión de los distintos proyectos que se pusieron en marcha en 2019, que exigieron gran capacidad de respuesta y adaptación.

GESTIÓN DE RIESGOS Y CUMPLIMIENTO

Programa de Ética Empresarial

El programa de ética empresarial fue implementado durante el 2019; se consolidó la matriz en la que se evalúa el riesgo de soborno transnacional; se realizó la matriz de evaluación de riesgo individual, en la que se valoran los terceros con los que la compañía tiene relación durante el desarrollo de las actividades de comercio exterior. Se alineó el procedimiento de debida diligencia con el documento que la compañía tiene establecido para el SAGRLAFT.

Permoda también ha venido trabajando en campañas con los colaboradores que permitan una mayor interacción e interconexión de los valores personales y los empresariales. En el proceso de concienciación y capacitación del SAGRLAFT fueron incluidas las generalidades del sistema para la prevención del soborno transnacional.

Protección de datos Personales.

La compañía inició la actualización del programa de protección de datos personales que había venido implementando. Para ello generó un proyecto en el que se involucran cada una de las áreas que deben desarrollar actividades que permitan llegar al nivel esperado de madurez del sistema en mención. En el 2020 seguiremos en proceso de renovación de la política general de protección de datos, las autorizaciones y los avisos de privacidad, incluyendo nuevas finalidades y haciendo una alineación con



las medidas de seguridad de la información implementadas en la compañía, con el fin de salvaguardar de manera adecuada los datos tratados.

SARGLAFT

Se incluyeron nuevos riesgos a la matriz del sistema, relacionados con los delitos fuente de lavado de activos que deben ser controlados por la compañía según los requisitos para optar a la certificación OEA. Esta inclusión repercutió en la calificación del perfil de riesgo inherente que se incrementó en un punto; sin embargo, el perfil de riesgo residual se mantuvo y se encuentra dentro del nivel de aceptación definido por la organización. Se viene cumpliendo estrictamente con los requisitos de la norma en materia de capacitación; actualización de contrapartes, tanto en el día a día como de forma masiva; monitoreo del sistema, de los controles, de las transacciones y de las PEPs.

Dentro de los planes a desarrollar en el 2020, además de mantener actualizado todo el programa, se tiene previsto fortalecer el esquema de capacitaciones, de tal manera que permita mejorar en cantidad y calidad los reportes de las operaciones intentadas y sospechosas por parte de los colaboradores. Adicionalmente, se fortalecerán los procesos de cumplimiento en los países donde tenemos presencia.



COMPRAS ADMINISTRATIVAS

En el año 2019, el área de Compras Administrativas mantuvo una actitud proactiva para dar respuesta a las exigencias tanto internas como externas, desarrollando nuevas estrategias de negociación, logrando mayor compromiso de los proveedores y contratistas, cumpliendo así con los retos propuestos por la organización tanto en Colombia como en sus empresas vinculadas en el proceso de expansión de la marca que incluyó la apertura de 7 tiendas en Bogotá, 6 a nivel nacional, 52 formatos Koaj Basic y 9 tiendas en Ecuador, apoyados en nuestros aliados estratégicos, garantizando calidad,

tiempos de respuesta y optimizando los recursos.

Logramos ventajas comparativas en la gestión de compra de repuestos para maquinaria de producción, realizando esta gestión en un día, con acuerdos claros y definidos con nuestros proveedores; al igual que el resultado en nuestras negociaciones materializados en ahorros y tiempos, para la adquisición de maquinaria que contribuyeron a continuar en nuestras plantas de producción con tecnología de punta.

Aportamos con nuestro conocimiento y esfuerzo a la materialización de proyectos de gran impacto para la compañía como la construcción de nuestra planta de producción en Jilotepec, México, realizando

negociaciones para obras civiles, servicios industriales y administrativos que permitieron dar continuidad a este gran proyecto; al igual que nuestro nuevo CEDI Funza Logística y Producción en Colombia, encaminando todos los esfuerzos a cumplir con estas grandes metas.

Fuimos partícipes activos del comité de sostenibilidad, logrando con nuestros proveedores ideas innovadoras y demás en contribución con nuestro medio ambiente.

Para el año 2020, continuaremos con nuestro enfoque de optimizar los recursos de la compañía, mejorando tiempos de respuesta alineados a las estrategias de la empresa; centralizaremos el proceso de compras con las empresas vinculadas y crearemos el área de Gestión de Proveedores, donde optimizaremos los procesos de selección de proveedores y contratistas, basados en criterios de objetividad e imparcialidad.

A finales de abril de 2019 la DIAN inició con



FACTURACIÓN, ACTIVOS FIJOS Y GESTIÓN DOCUMENTAL

la segunda fase del proyecto de implementación de facturación electrónica, con la cual se incluye la validación previa y obligatoria de las facturas por parte de esa entidad. A partir de ese momento los esfuerzos de la compañía se encauzaron en aprovechar este proyecto de innovación para ajustar y automatizar los procesos de facturación mayorista, vinculando a todas las áreas que de alguna manera tienen afectación con la factura, como lo fueron Financiera, Cartera, Administrativa, Tecnología y Comercial, logrando dentro de los tiempos establecidos, implementar un sistema eficiente de facturación electrónica que cumple con los lineamientos normativos y las necesidades particulares de la organización.

Para 2020 los retos y proyectos se encaminarán en la implementación de facturación electrónica para los canales de venta detallista, iniciando con la facturación

de nuestro canal E-commerce.

Además de los temas usuales de mantenimiento del módulo de activos fijos, en enero de 2019 entró en vigencia la NIIF 16 – Arrendamientos, norma que busca entregar mejores lineamientos a fin de que las entidades que tienen contratos de arrendamiento emitan información más fiable y pertinente. Esto requirió la implementación de una solución tecnológica en el ERP Dynamics para la administración de contratos, el cual se trabajó conjuntamente entre las direcciones financiera y administrativa.

Para Gestión Documental, 2019 fue un año en el que se dio inicio a un proyecto de actualización y modernización del proceso de administración y custodia del archivo, proyecto que incluyó la implementación gradual del sistema de administración Softexpert, y la tercerización de la custodia del archivo histórico. En 2020 continuaremos con este proyecto involucrando más áreas de la organización, enfocados en los cumplimientos legales y en los requisitos para la certificación OEA.







INFORME DE GESTIÓN FINANCIERA 2019

Estados Financieros Individuales

Permoda Ltda.

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Con Informe del Revisor Fiscal





Informe del Revisor Fiscal

A la Junta de Socios
PERMODA Ltda.

He auditado los estados financieros individuales adjuntos de Permoda Ltda. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros individuales adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Permoda Ltda. al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Fundamentos de la opinión no modificada

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con el anexo N° 4 del Decreto único reglamentario 2420 de 2015 y sus modificatorios, que incorporan las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento.

Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de mi informe.

Soy independiente de la Entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de los estados financieros y he cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión no modificada.

Carrera 54 D No. 134 - 21
Torre 2 - Apartamento 11 08
Tel.: 633 13 72 - Cel.: 315 326 75 79
E-mail: mcbernal@bernalurrego.com
Bogotá, D.C. - Colombia
www.bernalurrego.com



Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con el anexo N° 1 del Decreto 2420 de 2015 y sus modificatorios, que incorporan las Normas Internacionales de Información Financiera.

En la preparación de los estados financieros individuales, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, y ha revelado, en las notas a los estados financieros, que la Entidad no tiene cuestiones relacionadas con la hipótesis de Empresa en funcionamiento.

La Asamblea General de Accionistas de la entidad es responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con el anexo N° 4 del Decreto único reglamentario 2420 de 2015 y sus modificatorios, que incorporan las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, siempre que detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con el anexo N° 4 del Decreto único reglamentario 2420 de 2015 y sus modificatorios, que incorporan las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, aplique mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También:

Carrera 54 D No. 134 - 21
Torre 2 - Apartamento 11 08
Tel.: 633 13 72 - Cel.: 315 326 75 79
E-mail: mcbernal@bernalurrego.com
Bogotá, D.C. - Colombia
www.bernalurrego.com



- Identifique y valore los riesgos de incorrección material en los estados financieros individuales, debida a fraude o error, diseñe y aplique procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Evalué la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluí que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar en funcionamiento.
- Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento. Comuniqué con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifique en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Además, informo que durante el 2019, la Compañía ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Junta de Socios; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de la Administración guarda la debida concordancia con los estados financieros individuales, y la Compañía ha efectuado la liquidación y pago oportuno al Sistema de Seguridad Social Integral. Los administradores dejaron constancia en el informe de gestión de que no entorpecieron la libre circulación de las facturas de sus proveedores de bienes y servicios.

Carrera 54 D No. 134 - 21
Torre 2 - Apartamento 11 08
Tel.: 633 13 72 - Cel.: 315 326 75 79
E-mail: mcbernal@bernalurrego.com
Bogotá, D.C. - Colombia
www.bernalurrego.com



Opinión sobre el control interno y cumplimiento legal y normativo

Además, el Código de Comercio establece en el artículo 209 la obligación de pronunciarme sobre el cumplimiento de normas legales e internas y sobre lo adecuado del control interno.

Mi trabajo se efectuó mediante la aplicación de pruebas para evaluar el grado de cumplimiento de las disposiciones legales y normativas por la administración de la entidad, así como del funcionamiento del proceso de control interno, el cual es igualmente responsabilidad de la administración. Para efectos de la evaluación del cumplimiento legal y normativo utilicé los siguientes criterios:

- Normas legales que afectan la actividad de la entidad;
- Estatutos de la entidad;
- Actas de junta de socios

Para la evaluación del control interno, utilicé como criterio el modelo COSO. Este modelo no es de uso obligatorio para la compañía, pero es un referente aceptado internacionalmente para configurar un proceso adecuado de control interno.

El control interno de una entidad es un proceso efectuado por los encargados del gobierno corporativo, la administración y otro personal, designado para proveer razonable seguridad en relación con la preparación de información financiera confiable, el cumplimiento de las normas legales e internas y el logro de un alto nivel de efectividad y eficiencia en las operaciones.

El control interno de una entidad incluye aquellas políticas y procedimientos que (1) permiten el mantenimiento de los registros que, en un detalle razonable, reflejen en forma fiel y adecuada las transacciones y las disposiciones de los activos de la entidad; (2) proveen razonable seguridad de que las transacciones son registradas en lo necesario para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con el marco técnico normativo aplicable al Grupo N° 1, y que los ingresos y desembolsos de la entidad están siendo efectuados solamente de acuerdo con las autorizaciones de la administración y de aquellos encargados del gobierno corporativo; y (3) proveer seguridad razonable en relación con la prevención, detección y corrección oportuna de adquisiciones no autorizadas, y el uso o disposición de los activos de la entidad que puedan tener un efecto importante en los estados financieros.

Carrera 54 D No. 134 - 21
Torre 2 - Apartamento 11 08
Tel.: 633 13 72 - Cel.: 315 326 75 79
E-mail: mcbernal@bernalurrego.com
Bogotá, D.C. - Colombia
www.bernalurrego.com



También incluye procedimientos para garantizar el cumplimiento de la normatividad legal que afecte a la entidad, así como de las disposiciones de los estatutos y de los órganos de administración, y el logro de los objetivos propuestos por la administración en términos de eficiencia y efectividad organizacional.

Debido a limitaciones inherentes, el control interno puede no prevenir, o detectar y corregir los errores importantes. También, las proyecciones de cualquier evaluación o efectividad de los controles de periodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles lleguen a ser inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos se pueda deteriorar.

Esta conclusión se ha formado con base en las pruebas practicadas para establecer si la entidad ha dado cumplimiento a las disposiciones legales y estatutarias, y a las decisiones de la junta de socios, y mantiene un sistema de control interno que garantice la efectividad y eficiencia de las operaciones, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.

Las pruebas efectuadas, especialmente de carácter cualitativo, pero también incluyendo cálculos cuando lo consideré necesario de acuerdo con las circunstancias, fueron desarrolladas por mí durante el transcurso de mi gestión como revisor fiscal y en desarrollo de mi estrategia de revisoría fiscal para el periodo. Considero que los procedimientos seguidos en mi evaluación son una base suficiente para expresar mi conclusión.

Opinión sobre el cumplimiento legal y normativo

En mi opinión, la Compañía ha dado cumplimiento a las leyes y regulaciones aplicables, así como a las disposiciones estatutarias, de la junta de socios, en todos los aspectos importantes.

Opinión sobre la efectividad del sistema de control interno

En mi opinión, el control interno es efectivo, en todos los aspectos importantes, con base en el modelo COSO.

Carrera 54 D No. 134 - 21
Torre 2 - Apartamento 11 08
Tel.: 633 13 72 - Cel.: 315 326 75 79
E-mail: mcbernal@bernalurrego.com
Bogotá, D.C. - Colombia
www.bernalurrego.com



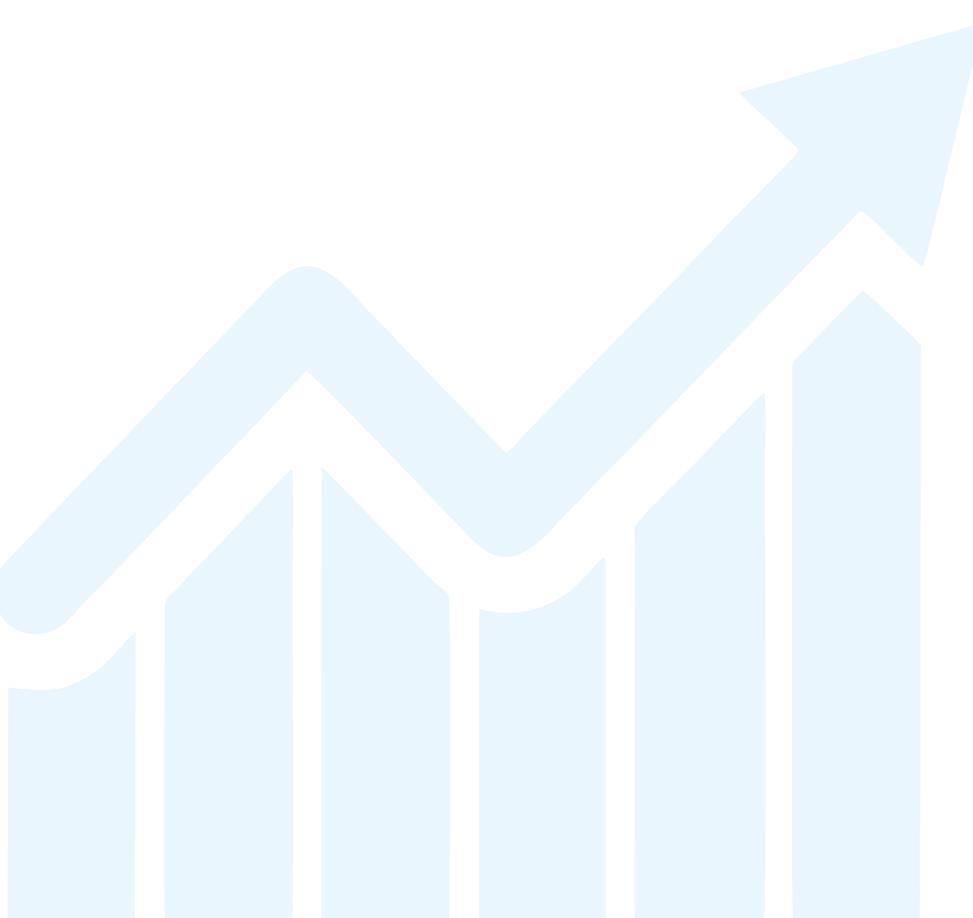
Párrafo de énfasis

Los estados financieros terminados en 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por mí, en mi opinión del 26 de Marzo de 2019, emití una opinión favorable.

A handwritten signature in black ink, which appears to read 'MARTHA C. BERNAL', is positioned above the printed name.

Martha Constanza Bernal Urrego
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 41966-T
Designada por Bernal Urrego y Cía. S.A.S.

Bogotá, Colombia
28 de febrero de 2020

A large, light blue decorative graphic on the left side of the page consists of a bar chart with five bars of varying heights and a thick arrow pointing upwards and to the right, overlaid on the bars.

Carrera 54 D No. 134 - 21
Torre 2 - Apartamento 11 08
Tel.: 633 13 72 - Cel.: 315 326 75 79
E-mail: mcbernal@bernalurrego.com
Bogotá, D.C. - Colombia
www.bernalurrego.com

Informe de Gestión

Estamos orgullosos de nuestros valores empresariales de trabajo y rectitud trazados por nuestros fundadores; en el año 2019 enfrentamos los retos propios de una industria altamente tecnificada, competida, con innovaciones para el cambio.

Fue un año de transición, con grandes desafíos, aprendizajes y realizaciones que permitieron presentar resultados satisfactorios, teniendo en cuenta las circunstancias globales del negocio, la volatilidad de los mercados y su complejidad en el entorno donde tenemos presencia.

Gracias al talento humano quienes portan con orgullo el nombre de Permoda, hoy nos sentimos enormemente complacidos de la tarea realizada y de compartir estos logros; es evidente, que a pesar de todos los cambios que afrontamos, somos una empresa más competitiva, mejor preparada para las oportunidades del futuro, con una evidente mejoría, sembrando semillas para que el año 2020 sea un año extraordinario.

De esta manera, con su confianza y apoyo seguiremos edificando juntos la historia de nuestra gran compañía Permoda.

Compartimos un resumen de los logros más representativos del 2019, los retos para el 2020 y las perspectivas para el futuro.

Resultado de la Operación de Permoda Ltda.

El suscrito Representante Legal de Permoda Ltda., de conformidad con el artículo 446 del Código de Comercio, certifica que los estados financieros, el informe de gestión y demás documentos, con corte al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron puestos a disposición de la junta de socios con la debida anticipación y no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de Permoda Ltda.

El artículo 289 del Código de Comercio establece que las sociedades sometidas a vigilancia o control de la Superintendencia de Sociedades deben reportar los estados financieros de fin de ejercicio con el estado de resultados Individual, con corte a 31 de diciembre de 2019, en este caso. Este balance debe ser certificado y dictaminado de conformidad con los artículos 37 y 38 de la Ley 222 de 1995. Copia de este informe fue entregado a la Revisoría Fiscal para su dictamen.

Área Financiera

Resumen de los factores más significativos que afectaron los resultados operacionales y la situación financiera de Permoda Ltda., durante el año 2019.

Este análisis debe leerse en conjunto con los estados financieros y sus respectivas notas incluidas en este informe. De conformidad con lo previsto en las normas vigentes, los estados financieros se presentan en forma comparativa con los del año 2018.

Como hechos relevantes se presentan las principales cifras e indicadores: Al cierre de diciembre de 2019, los ingresos operacionales de Permoda fueron de \$654,054,542 y el EBITDA fue de \$107,842,083, superiores en un 24% afectado principalmente por la aplicación de la depreciación NIIF 16 en \$22,382,328, (el EBITDA sin efecto de la NIIF 16 \$85,459,754) respectivamente frente a los obtenidos en el mismo periodo del año anterior. La utilidad neta fue de \$19,407,628, que representa una disminución significativa frente a la registrada en el mismo periodo del año 2018 que fue de \$28.065.280.

Indicadores Económicos	2019	2018	Variación
Pesos por cada Dólar estadounidense	3,277.14	3,249.75	0.8%
Euro por cada Dólar estadounidense	0.89086	0.87477	0.0189
Índice de precios al consumidor (IPC)	3.80%	3.18%	0.62%
Tasa de desempleo	10.50%	9.70%	0.8%

Índices de Liquidez	2019	2018	Variación
Razón corriente Activo corriente / pasivo corriente	0.96	1.07	-0.11
Prueba ácida de inventarios Activo corriente (menos) inventarios / pasivo corriente	31.39%	35.77%	-4.38%

Estado de Resultados

Cifras Relevantes	<i>(Cifras expresadas en miles de pesos)</i>		%
	2019	2018	
Ingresos operacionales	654,054,542	525,420,457	24,48%
Costos operacionales	407,932,929	309,405,137	31,84%
Otros Ingresos	7,364,082	11,486,648	-35,89%
Otros Gastos	2,323,685	1,888,054	23,07%
Gastos administrativos	40,560,741	35,303,464	14,89%
Gastos de ventas	147,298,913	129,897,955	13,40%
Resultado del ejercicio	19,407,628	28,065,280	-30,85%

Ingresos Operacionales

Al cierre del año los ingresos operacionales fueron el 24% superiores a los obtenidos en igual periodo del año anterior, explicado principalmente por lo siguiente:

- Mayores ingresos por ventas en Bogotá con el 44%, clientes consignatarios con el 26% y Koaj Basic con el 13%.
- Mayores ingresos como respuesta a las estrategias comerciales implementadas y de los mejores precios en los productos.

Costos Operacionales

Los costos operacionales fueron el 32% superiores a los registrados en el mismo periodo del año pasado. Esta variación se debe principalmente a lo siguiente:

- Incremento en la mano de obra en el 19%, incremento en los servicios públicos en el 28% de energía, acueducto y transporte principalmente.
- Mayor costo por uso de bienes arrendados en la planta de Funza.

Resultado Operacional

Como resultado de lo explicado anteriormente, Permoda obtuvo al cierre del año 2019 una utilidad operacional de \$62.428,845 y un EBITDA fue de \$107,842,083, superiores en un 28% afectado principalmente por la aplicación de la NIIF 16 en \$22.382,329, (el EBITDA sin efecto de la NIIF 16 \$85.459,754) respectivamente frente a los obtenidos en el mismo periodo del año anterior.

Balance General

Los principales movimientos en el Balance General fueron los siguientes:

Activos

En el año 2019 nuestros activos alcanzaron \$790,757.987, representando un incremento del 28.87% frente a al 2018. La variación en el activo no corriente corresponde principalmente en la adquisición de propiedades, planta y equipo de 21.83%, reconocimiento de los bienes arrendados como derechos de uso por \$101.765.809 y la disminución en el impuesto diferido de 44.47%; la variación en el activo corriente principalmente se refleja en los anticipos de impuestos con el 61.37%, efectivo con un 10.70%, inventarios de 5.77%.

	2019	2018	%
	<i>(Cifras expresadas en miles de pesos)</i>		
Activo no corriente	502,568,615	338,106,411	48.6%
Activo corriente	288,189,372	275,497,346	4.6%
Total Activo	790,757,987	613,603,757	28.9%

Patrimonio y Pasivo

El pasivo fue superior en un 43.42% frente al 2018, llegando a \$521,048.124. Este incremento se explica con el reconocimiento de los derechos de uso de los bienes arrendados en el aumento de las obligaciones financieras y

apalancamiento con proveedores.

Patrimonio

Se incrementa en el 7,75%, como resultado del incremento en las utilidades.

	2019	2018	%
	<i>(Cifras expresadas en miles de pesos)</i>		
Pasivo no corriente	220,633,050	105,559,382	109,0%
Pasivo corriente	300,415,074	257,734,655	16,6%
Total Pasivos	521,048,124	363,294,037	43,4%
Patrimonio	269,709,863	250,309,720	7,8%
Total Patrimonio y Pasivo	790,757,987	613,603,757	28,9%

Inversiones

El total de inversiones en propiedades, planta y equipo ejecutado fue de \$111,870,605, estuvieron destinadas a obras para producción: piso puente, obras en la bodegas de Funza para las plantas de tejeduría, corte, logística; obras en tiendas: Arcadia en Medellín, Centro comercial el Edén, Jardín Plaza en Cúcuta, Gran Plaza Alcaraván, Unicentro Cali, Carrera 10 en Bogotá, Koaj 20 de Julio, Santa Librada, Ventura Terreros; maquinaria: Sistema de distribución logística Funza, sistema de cogeneración, equipos para automatización, máquinas para lavandería y tintorería, plantas laser, plantas de estampados, tejidos, laboratorios, plantas eléctricas; muebles y enseres: Sistemas de seguridad y estanterías para Funza, equipos de cómputo y vehículos.

Descripción	Adquisiciones
Terrenos y Edificaciones	\$ 9.040.230
construcciones en curso	11.783.370
Maquinaria	44.372.305
Maquinaria y Equipo en Tránsito	42.729.312
Equipo de Computación	1.690.122
Muebles y enseres	1.642.069
Flota y equipo de transporte	613.196
Total, inversión en PP&E	\$ 111.870.605

Para el año 2020 tendremos aperturas de los proyectos con recursos propios o a través de leasing en los siguientes Centros Comerciales, en Colombia, Bogotá: Villa del Rio y Tunal II; Medellín El Tesoro.

Materia Impositiva

Resumen de los Principales Cambios de la Ley de Crecimiento

Impuesto de Renta

Esta nueva reforma tributaria mantiene sin modificación las siguientes normas

que habían sido expedidas un año antes con la Ley de Financiamiento de 2018:

Los pagos de intereses sobre créditos destinados a financiación o prefinanciación de exportaciones, hechos a entidades financieras del exterior, no están gravados con impuesto en Colombia, ni están sometidos a retención en la fuente.

El descuento del Impuesto de Renta por el 50% del Impuesto de Industria y Comercio efectivamente pagado en el año.

Las tarifas del impuesto para las sociedades:

Ley de 2019	2019	2020	2021	2022
Renta	33%	32%	31%	30%

Los responsables de IVA pueden tomar como descuento tributario en el Impuesto de Renta, el IVA pagado en la compra, construcción, formación o importación de activos fijos reales productivos; este descuento se puede tomar en el año del pago o en cualquiera de los años siguientes (sin límite de tiempo).

La norma de subcapitalización, la cual establece que el promedio de las deudas que se tengan directa o indirectamente, con vinculados económicos nacionales o extranjeros y que generan pago de intereses, no puede superar 2 veces el patrimonio líquido fiscal del año anterior. Esta norma no tiene en cuenta todas las deudas que generen pago de intereses, sino solamente las deudas con vinculados económicos.

La tarifa general de retención en la fuente del 20%, aplicable a la mayoría de pagos al exterior que estén sometidos al Impuesto de Renta en el país.

Cuando se vendan bienes inmuebles, en la escritura pública se debe declarar, bajo la gravedad de juramento, que el precio incluido en la escritura es real y no existen sumas que se hayan convenido por fuera de la escritura; o si existe alguna suma adicional, debe manifestarse su valor. Si en la escritura no se deja esta constancia, el impuesto de renta o de ganancias ocasionales, el impuesto de registro, los derechos de registro y los derechos notariales, se liquidan sobre una base equivalente a cuatro veces el valor incluido en la escritura. El notario tiene la obligación de reportar la irregularidad a las autoridades de impuestos, y ellas tienen facultades para determinar el valor real de la transacción. Además, no forman parte del costo fiscal de los bienes raíces aquellas sumas que no se hayan desembolsado a través de entidades financieras.

Por otra parte, la nueva ley 2010 de 2019 introdujo las siguientes novedades:

1. Renta presuntiva: Hace un año se había establecido que la renta presuntiva sería del 1,5% en los años 2019 y 2020, y desaparecía a partir del año 2021. La

nueva ley reduce la renta presuntiva al 0,5% en el año 2020, y desaparece a partir de 2021. Para el año 2019 es del 1,5%.

2. Se crea una deducción del 120% de los salarios que se paguen a los empleados que se contraten y sean menores de 28 años, siempre que se trate del primer empleo de la persona. La deducción máxima por cada empleado no podrá exceder de \$4.095.000 mensuales (en 2020) y procederá en el año en el que el empleado sea contratado.

Tarifas del Impuesto de Renta Sobre Dividendos

1. El impuesto de renta sobre los dividendos percibidos por las personas naturales residentes en el país queda definido así: sobre los primeros \$10.682.000 no hay impuesto; a partir de esta cifra, quedan gravados con una tarifa del 10%; en 2019 esta tarifa era del 15%.

En el caso de dividendos sobre los cuales la sociedad que los distribuye no ha pagado impuesto, se gravan con una tarifa de entre el 33% y el 30% (según el año en que se distribuyan), y sobre el valor neto se aplica el impuesto del 10% antes mencionado.

2. La tarifa para los dividendos percibidos por personas naturales sin residencia en Colombia, por sucesiones ilíquidas de causantes no residentes en Colombia, y por entidades extranjeras sin domicilio principal en el país, se aumentó al 10%; en el año 2019 este impuesto fue del 7,5%.

En el caso de dividendos sobre los cuales la sociedad que los distribuye no ha pagado impuesto, se gravan con una tarifa de entre el 33% y el 30% (según el año en que se distribuyan), y sobre el valor neto se aplica el 10%.

3. Esta nueva ley mantiene vigente la retención en la fuente por Impuesto de Renta del 7,5% sobre los dividendos pagados o abonados en cuenta a sociedades nacionales, provenientes de utilidades definidas como ingresos no constitutivos de renta; esta retención se había creado un año antes.

Esta retención en la fuente solo se practica a la sociedad nacional que reciba los dividendos por primera vez, y el crédito será trasladable hasta la persona natural residente o inversionista residente en el exterior (el beneficiario final) que perciba estos dividendos.

Impuesto de Renta de Personas Naturales

La renta gravable de las personas naturales se determinará mediante la depuración de las tres rentas cedulares creadas un año antes: La renta de pensiones, la de dividendos, y la cédula general (conformada por los demás ingresos por cualquier otro concepto).

Se ratifica la tabla creada un año antes, con las tarifas del impuesto de renta para las personas naturales y sucesiones ilíquidas residentes, aplicable a la renta gravable sobre ingresos diferentes a pensiones de jubilación, dividendos y participaciones. Las tarifas de la tabla van desde el 0% para rentas de hasta \$38.812.000 (en 2020), hasta una tarifa del 39% para rentas superiores a \$1.103.817.000 (en 2020); estas tarifas son marginales.

La Ley de Financiamiento de 2018 había eliminado el componente inflacionario no gravado de los rendimientos financieros de las personas naturales; por lo tanto, en el año 2019 los ingresos por rendimientos financieros están gravados en un 100%. Ahora la nueva reforma tributaria revivió esta norma, así que a partir de 2020 los rendimientos financieros volverán a tener su componente inflacionario no gravado.

Las pensiones de jubilación no tuvieron cambios; se mantienen exentas siempre que el valor mensual de la pensión no exceda de \$35.607.000 (en 2020).

Se mantienen las exenciones del Impuesto de Renta para los aportes voluntarios a fondos de pensiones y a cuentas AFC; igualmente se mantiene la renta exenta del 25% sobre los ingresos laborales sin exceder de \$102.548.000 al año.

Los aportes voluntarios a los fondos obligatorios de pensiones en el régimen de los fondos privados (no en Colpensiones), se mantienen como ingresos no constitutivos de renta para el aportante, limitados al 25% del ingreso laboral o ingreso tributario anual de la persona, y sin que excedan de \$89.018.000 (en 2020).

7. Las indemnizaciones por seguros de vida siguen siendo ganancias ocasionales, sometidas a la tarifa del 10%. Los primeros \$445.088.000 (en 2020) estarán exentos del impuesto.

Impuesto al Consumo

La Corte Constitucional, mediante una sentencia del 5 de diciembre de 2019, declaró inexecutable el Impuesto al Consumo del 2% en las enajenaciones de bienes inmuebles.

En la nueva ley no se contempla este Impuesto, y tampoco se revivió el IVA; así que a partir de diciembre 6 de 2019 las enajenaciones de bienes inmuebles ya no están gravadas ni con Impuesto a las Ventas ni con Impuesto al Consumo.

Impuesto a las Ventas

Estarán exentas de IVA las ventas de vehículos automotores de transporte público de pasajeros, cuando se hagan a pequeños transportadores propietarios

de hasta dos vehículos y para la reposición de uno o dos vehículos propios, por una única vez.

Este mismo tratamiento se aplicará a las ventas de vehículos automotores de servicio público o particular, de transporte de carga de más de 10.5 toneladas de peso bruto vehicular, siempre que las ventas se hagan a pequeños transportadores propietarios de hasta de dos vehículos y para la reposición de uno o dos vehículos propios, por una única vez.

La tarifa de retención de IVA se mantiene en el 15% actual, pero se permite la posibilidad de aumentarla hasta al 50%, mediante decreto reglamentario.

Se crea una compensación de IVA a favor de la población más vulnerable. Esta compensación se implementará gradualmente tal como lo defina el Gobierno nacional, será una suma fija en pesos que el Gobierno nacional definirá teniendo en cuenta el IVA que en promedio pagan los hogares de menores ingresos, y será pagada bimestralmente.

4. Se crea una exención del IVA durante tres días en el año, para los siguientes bienes que sean vendidos dentro del territorio nacional: Vestuario, complementos de vestuario, electrodomésticos, elementos deportivos, útiles escolares, juguetes y juegos. Se estableció una serie de condiciones y limitaciones para que estos productos puedan venderse como exentos de IVA, y se requiere una reglamentación del Gobierno Nacional al respecto.

Impuesto de Patrimonio Personas Naturales

Se mantiene el Impuesto de Patrimonio para las personas naturales y las sucesiones ilíquidas, tanto residentes como no residentes en el país.

Esta vez el impuesto aplica a las personas que al 1º de enero de 2020 (ya no es al 1º de enero de 2019), tengan un patrimonio líquido por un valor igual o superior a \$5.000 millones. Este impuesto estará vigente durante los años 2020 y 2021.

Tal como ocurrió en 2019, este impuesto también se aplica a las sociedades o entidades extranjeras que no sean declarantes del impuesto sobre la renta en el país, y que posean bienes ubicados en Colombia diferentes a acciones, cuentas por cobrar e inversiones de portafolio, siempre que estos activos cumplan las obligaciones previstas en el régimen cambiario.

La base gravable es el patrimonio líquido poseído al 1º de enero de 2020 y de 2021. De esta base gravable solo se pueden restar los siguientes valores:

- Los primeros \$480.695.000 (en 2020) del valor patrimonial neto de la casa o apartamento de habitación, definida como el lugar donde efectivamente viva la persona natural la mayor parte del tiempo.

- El 50% del valor patrimonial neto de los bienes que fueron normalizados en el año 2019 y que fueron repatriados a Colombia e invertidos con vocación de permanencia en el país.

- El 50% del valor patrimonial neto de los bienes que sean objeto del nuevo impuesto de normalización tributaria en el año 2020 y que sean repatriados con vocación de permanencia en el país.

Tal como ocurrió en 2019, no se permite restar el valor de las acciones y aportes poseídos en sociedades nacionales.

La tarifa del impuesto de patrimonio se mantiene en el 1%, aplicable sobre el total de la base gravable en cada año.

Declaración de Activos en el Exterior

A partir del año 2020 solo deben presentar las declaraciones de activos en el exterior quienes al 1º de enero del año respectivo tengan activos en el exterior por un valor superior a \$71.214.000 (en 2020). Hasta el año 2019 esta declaración debía presentarse si se tenían activos fuera del país, sin importar monto.

Se reduce la sanción por extemporaneidad en la presentación de las declaraciones de activos en el exterior. Hasta el año 2019 la sanción era del 1,5% del valor de los activos en el exterior, por cada mes de extemporaneidad, sin exceder del 25% de su valor.

Ahora, a partir de 2020, la sanción será del 0,5% del valor de los activos en el exterior, por cada mes de extemporaneidad, sin exceder del 10% del valor de estos activos.

Beneficio de Auditoría

Hace un año se estableció un beneficio de auditoría para las declaraciones de renta de los períodos gravables 2019 y 2020. Este beneficio se mantiene para estos dos años y ahora se extiende a la declaración de renta del año 2021. Las condiciones para acceder a él son las siguientes:

- Si en la liquidación privada los contribuyentes incrementan su impuesto neto de renta en por lo menos un porcentaje mínimo del 30%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, la declaración quedará en firme a los 6 meses contados desde la fecha de su presentación.

- Si el aumento del impuesto neto de renta, en relación con el del año anterior, es del 20%, la declaración de renta quedará en firme a los 12 meses contados desde la fecha de su presentación.

Este beneficio de auditoría no procederá cuando se demuestre que las retenciones en la fuente declaradas son inexistentes.

Cuando se trate de declaraciones que registren saldo a favor, el término para solicitar la devolución y/o compensación será el mismo que corresponda a la firmeza de la declaración.

Estos términos especiales de firmeza no serán aplicables a las declaraciones del impuesto sobre las ventas y de retención en la fuente.

Firmeza de las Declaraciones

Hasta 2019, las declaraciones de los contribuyentes se tardaban 6 años o 12 años para quedar en firme, en los siguientes casos:

- Las declaraciones de los contribuyentes sometidos al régimen de precios de transferencia (6 años).
- Las declaraciones de renta en las que se originan pérdidas fiscales (12 años).
- Las declaraciones de renta en las que se compensan las pérdidas fiscales (6 años).

La nueva ley reduce a 5 años el tiempo de firmeza de todas estas declaraciones. Por otra parte, la ley extendió de dos años a tres años el tiempo que los contribuyentes tienen para corregir voluntariamente sus declaraciones tributarias, siempre que la DIAN no haya iniciado un proceso formal para la modificación de las declaraciones respectivas.

Cumplimiento de los Ordenamientos Legales

El suscrito Representante Legal de, en cumplimiento del artículo 46 y parágrafo del artículo 47 de la Ley 964 de 2005 y de la Circular Externa 300-000002 del 6 de mayo de 2010 de la Superintendencia de Sociedades, certifica:

Libre Circulación de Facturas

Para dar cumplimiento a lo dispuesto por el parágrafo 2º del artículo 87 de la Ley 1676 de 2013 (Ley de Garantías Mobiliarias). Se deja constancia que Permoda Ltda. no ha entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores de la compañía.

Normas Propiedad Intelectual y Derechos de Autor

La compañía ha establecido las políticas, controles y sanciones necesarios para garantizar el uso legal de software y el respeto a los derechos de autor. Esta clase de información está autorizada de manera previa y expresa por sus

legítimos titulares. Adicionalmente, la compañía cuenta con todas las licencias de software corporativo, tanto a nivel de sus sistemas de información, como de usuario final.

Proyecto de Distribución de Utilidades

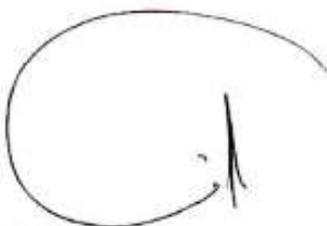
Del resultado obtenido en el ejercicio a 31 de diciembre de 2019, proponemos la siguiente

Distribución de Resultados

Las siguientes cifras están expresadas en miles de pesos

Resultado Neto	\$	2019 19.407.628
Distribución:		
Reserva legal		1.941.000
Reserva futuras capitalizaciones		17.466.628
Total Distribuido	\$	19.407.628

Cordialmente,



Germán Orlando Piedrahita Peña
Vicepresidente de Operaciones

Certificación del Representante Legal y el Contador Público

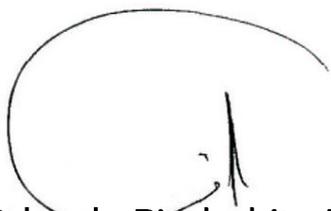
28 de febrero de 2020

Señores Junta de Socios de Permoda Ltda.

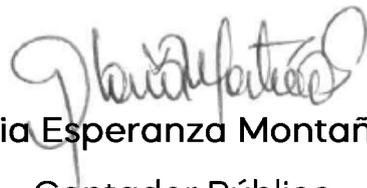
En cumplimiento del Artículo 37 de la Ley 222 de 1995, los suscritos Representante Legal y Contador Público de La Compañía Permoda Ltda. NIT. 860.516.806-5 nos permitimos declarar que se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros comparativos a 31 de diciembre de 2019 y 2018, conforme al reglamento y que los mismos se han tomado fielmente de los libros de contabilidad, por lo tanto:

1. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros de la sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados financieros se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
2. Todos los hechos económicos realizados por la sociedad, durante el periodo han sido reconocidos en los estados financieros.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la sociedad Permoda Ltda., al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia – (NCIF).
5. Todos los hechos económicos que afectan la sociedad han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

Atentamente,



Orlando Piedrahita P.
Representante Legal



Gloria Esperanza Montaña C.
Contador Público
Tarjeta Profesional 55611-T

Contenido

Estado de Situación Financiera Individual.....	77
Estado de Resultados.....	78
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	79
Estado de Flujos de Efectivo	80
1. Información General.....	81
2. Bases de Presentación	82
2.1. Declaración de Cumplimiento	82
2.2. Base de Medición.....	82
2.3. Períodos Comparativos de los Estados Financieros	83
2.4. Hipótesis de Negocio en Marcha.....	83
2.5. Clasificación de Partidas en Corrientes y no Corrientes.....	83
3. Juicios, Estimaciones y Supuestos Contables Significativos	84
3.1 Estimaciones de la Gerencia	85
3.2. Supuestos Contables Significativos.....	85
3.3. Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro.....	85
3.4. Importancia Relativa y Materialidad.....	85
4. Resumen de las Políticas Contables Significativas.....	85
4.1. Conversión de Moneda Extranjera.....	85
4.2. Inventarios	86
4.3. Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	87
4.4. Impuesto a las Ganancias.....	87
4.5. Propiedades, Planta y Equipo.....	90
4.6. Arrendamientos.....	91
4.7. Beneficios a Empleados	92
4.8. Subvenciones del Gobierno y Ayudas Gubernamentales	93
4.9. Instrumentos Financieros: Presentación, Reconocimiento y Medición.....	93
4.9.1. Activos Financieros.....	94
4.9.2. Pasivos Financieros	95
4.10. Deterioro de Valor de las Propiedades, Planta y Equipo y Activos Intangibles	95
4.11. Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.....	96

4.12.	Activos Intangibles	98
4.13.	Propiedades de Inversión	100
4.14.	Otros Activos no Financieros	101
4.15.	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	101
4.16.	Reconocimiento de Costos y Gastos	101
5.	Normas e Interpretaciones Nuevas o Modificadas	102
5.1.	NIF 16 Arrendamientos	102
5.2.	Normas Emitidas no Vigentes	104
6.	Activos y Pasivos Denominados en Moneda Extranjera	106
7.	Propiedades, Planta y Equipo	108
8.	Propiedades de Inversión	112
9.	Activos Intangibles	113
10.	Impuestos Diferidos	115
11.	Otros Activos Financieros	116
12.	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	117
13.	Inventarios	118
14.	Cuentas Comerciales por Cobrar	119
15.	Otros Activos Corrientes	120
16.	Patrimonio de los Socios	121
17.	Obligaciones Financieras	122
18.	Provisiones y Contingencias	123
19.	Proveedores	124
20.	Cuentas Comerciales por Pagar	125
21.	Información Sobre Partes Relacionadas	125
22.	Impuestos Corrientes	127
23.	Beneficios a Empleados	130
24.	Otros Ingresos Recibidos por Anticipado	131
25.	Ingresos de Actividades Ordinarias	132
26.	Costo de Ventas	133
27.	Otros Ingresos	133
28.	Otros Gastos	134
29.	Gastos de Administración	135
30.	Gastos de Ventas	137

31.	Ingresos Financieros.....	138
32.	Gastos Financieros.....	139
33.	Gestión del Riesgo Financiero	139
34.	Hechos Posteriores	140
35.	Otras Revelaciones.....	140

Estado de Situación Financiera Individual

	Nota	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
<i>(En miles de pesos)</i>			
Activos			
Activos no Corrientes			
Propiedades, planta y equipo	7	\$ 363,115,551	\$ 298,046,644
Derechos de uso	5.1	101,765,809	-
Propiedades de Inversión	8	25,166,441	25,476,006
Activos intangibles	9	3,695,101	708,243
Otros activos financieros	11	1,977,843	1,543,156
Activo por impuesto diferido	10	6,847,870	12,332,362
Total Activos no Corrientes		\$ 502,568,615	\$ 338,106,411
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes efectivos	12	\$ 42,337,882	\$ 38,246,632
Inventarios	13	193,896,733	183,312,816
Cuentas comerciales por cobrar	14	24,943,062	27,539,650
Activos por impuestos corrientes	22	15,308,535	9,486,817
Otros activos financieros	11	6,340,339	13,469,577
Otros activos no financieros, neto	15	5,362,821	3,441,854
Total Activos Corrientes		\$ 288,189,372	\$ 275,497,346
Total de Activos		\$ 790,757,987	\$ 613,603,757
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros	17	\$ 215,082,403	\$ 95,700,296
Pasivo por impuesto diferido	10	4,860,165	9,212,147
Provisiones	18	690,482	646,938
Total Pasivo no Corriente		\$ 220,633,050	\$ 105,559,381
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros	17	\$ 165,913,775	\$ 113,376,748
Cuentas comerciales por pagar	19,20	71,799,801	90,135,330
Impuestos	22	36,204,319	31,097,907
Beneficios a empleados	23	13,454,351	10,789,543
Otros pasivos no financieros	24	13,042,828	12,335,128
Total Pasivo Corriente		\$ 300,415,074	\$ 257,734,656
Total Pasivos		\$ 521,048,124	\$ 363,294,037
Capital social	16	\$ 68,762,177	\$ 68,762,177
Prima en colocación		92,942,430	92,942,430
Otras reservas		60,875,827	39,593,936
Resultado del ejercicio		19,407,628	28,065,280
Resultado adopción por primera vez		27,721,801	20,945,897
Patrimonio Total		\$ 269,709,863	\$ 250,309,720
Total Patrimonio y Pasivos		\$ 790,757,987	\$ 613,603,757


Orlando Piedrahita P.
 Representante Legal

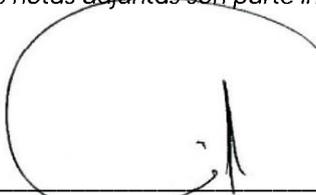

Gloria E. Montaña C.
 Contador Público
 Tarjeta Profesional 55611-T


Martha Constanza Bernal Urrego
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 41966-T
 Designada por Bernal Urrego y Cia. S.A.S.
 (Véase mi informe del 28 de febrero de 2020)

Estado de Resultados

	Nota	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2019	2018
<i>(En miles de pesos)</i>			
Ganancia (Pérdida)			
Ingresos de Actividades Ordinarias	25		
Nacionales		\$ 630,463,973	\$ 511,457,680
Exterior y comercialización exterior		23,590,569	13,962,777
Total Ingresos de Actividades Ordinarias		<u>\$ 654,054,542</u>	<u>525,420,457</u>
Costos de ventas	26	(407,932,929)	(309,405,137)
Ganancia Bruta		<u>\$ 246,121,613</u>	<u>\$ 216,015,320</u>
Otros ingresos	27	7,364,082	11,486,648
Otros gastos	28	(2,323,685)	(1,888,054)
Gastos			
Gastos de ventas	30	(147,298,913)	(129,897,955)
Gastos de administración	29	(40,560,741)	(35,303,464)
Gasto por deterioro		(873,511)	(3,256,971)
Total Gastos		<u>\$ (188,733,165)</u>	<u>\$ (168,458,390)</u>
Ganancia Operacional		<u>\$ 62,428,845</u>	<u>\$ 57,155,524</u>
Costos financieros	32	(158,630,276)	(176,852,211)
Ingresos financieros	31	125,920,240	156,123,984
Otras ganancias (pérdidas)		509,602	499,914
Total Otros		<u>\$ (32,200,434)</u>	<u>\$ (20,228,313)</u>
Ganancia Antes de Impuestos		<u>\$ 30,228,411</u>	<u>\$ 36,927,211</u>
Impuesto a las ganancias corriente	22	(9,688,272)	(2,346,112)
Impuesto a las ganancias diferido	22	(1,132,511)	(6,515,819)
Total Impuestos		<u>(10,820,783)</u>	<u>(8,861,931)</u>
Ganancia Neta del Ejercicio		<u><u>\$ 19,407,628</u></u>	<u><u>\$ 28,065,280</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de este Estado de Resultados.



Orlando Piedrahita P.
Representante Legal



Gloria E. Montaña C.
Contador Público
Tarjeta Profesional 55611-T



Martha Constanza Bernal Urrego
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 41966-T
Designada por Bernal Urrego y Cía. S.A.S.
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2020)

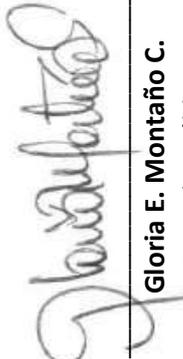
Estado de Cambios en el Patrimonio

	Capital Social	Prima en colocación	Reservas	Adopción por Primera Vez	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
<i>(En miles de pesos)</i>						
Saldo a 31 de diciembre de 2017	\$ 68,762,177	\$ 92,942,430	\$ 40,655,356	\$ 23,195,952	\$ 14,162,674	\$ 239,718,589
Traslado de utilidades a reservas	-	-	14,162,674	-	(14,162,674)	-
Recuperación ESFA	-	-	2,250,055	(2,250,055)	-	-
Pago de dividendos	-	-	(17,474,149)	-	-	(17,474,149)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	28,065,280	28,065,280
Saldo Total a 31 de diciembre de 2018	\$ 68,762,177	\$ 92,942,430	\$ 39,593,936	\$ 20,945,897	\$ 28,065,280	\$ 250,309,720
Saldo a 31 de diciembre de 2018	\$ 68,762,177	\$ 92,942,430	\$ 39,593,936	\$ 20,945,897	\$ 28,065,280	\$ 250,309,720
Traslado de utilidades a reservas	-	-	28,065,280	-	(28,065,280)	-
Recuperación ESFA	-	-	(6,775,904)	6,775,904	-	-
Retención en la fuente Art 242	-	-	(7,485)	-	-	(7,485)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	19,407,628	19,407,628
Saldo Total a 31 de Diciembre de 2019	\$ 68,762,177	\$ 92,942,430	\$ 60,875,827	\$ 27,721,801	\$ 19,407,628	\$ 269,709,863

Las notas adjuntas son parte integral de este Estado de Cambio en el Patrimonio, Neto.



Orlando Piedrahita P.
Representante Legal



Gloria E. Montaño C.
Contador Público
Tarjeta Profesional 55611-T



Martha Constanza Bernal Urrego
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 41966-T
Designada por Bernal Urrego y Cia. S.A.S.
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2020)

Estado de Flujos de Efectivo

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Resultado del ejercicio	\$ 19,407,628	\$ 28,065,280
Partidas que no Afectan el Flujo de Efectivo		
Depreciaciones	43,820,042	21,665,080
Amortizaciones pagos por anticipado e intangibles	719,686	377,658
Recuperación de deterioro de cartera	-	(226,864)
Deterioro cartera	54,705	2,763,345
Deterioro inventarios	818,806	263,719
Deterioro de inversiones	-	(229,907)
Pérdida retiro de propiedades, planta y equipo neto	289,630	(1,300,797)
Utilidad en venta de activos financieros	(799,232)	-
Gasto por Impuesto corriente	9,688,272	8,861,931
Gasto por Impuesto diferido	1,132,511	6,515,820
Retención en la fuente Art 242	(7,485)	-
Provisiones	43,543	428,905
	\$ 75,168,106	\$ 67,184,170
Actividades de Operación		
Disminución (aumento) deudores comerciales	\$ 2,102,964	\$ (13,780,139)
Aumento de inventarios	(11,402,723)	(51,746,043)
(Aumento) pagos por anticipados	(1,482,048)	(1,943,345)
(Aumento) disminución impuestos corrientes por cobrar	(5,821,718)	-
Aumento beneficios a empleados	2,664,808	1,212,527
(Disminución) cuentas por pagar proveedores	(18,335,529)	49,035,306
Incremento en pasivos por impuestos corrientes	(4,581,860)	1,005,154
(Disminución) aumento otros pasivos	707,700	8,788,597
Flujo Efectivo Neto en Actividades de Operación	\$ (36,148,406)	\$ (7,427,943)
Actividades de Inversión		
Compra de propiedades, planta y equipo	\$ (210,634,823)	\$ (22,727,129)
Compra de intangibles	(3,706,544)	(436,215)
Disminución otros activos financieros	7,493,783	(12,169,951)
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión	\$ (206,847,584)	\$ (35,333,295)
Actividades de Financiación		
Pasivos financieros	\$ 171,919,134	\$ (2,269,034)
Flujo De Efectivo en Actividades de Financiación	\$ 171,919,134	\$ (2,269,034)
Aumento Neto en Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4,091,250	22,153,898
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	38,246,632	16,092,734
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	\$ 42,337,882	\$ 38,246,632

Las notas adjuntas son parte integral de este Estado de Flujos de Efectivo



Orlando Piedrahita P.
Representante Legal



Gloria E. Montaña C.
Contador Público
Tarjeta Profesional 55611-T



Martha Constanza Bernal Urrego
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 41966-T
Designada por Bernal Urrego y Cía. S.A.S.
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2020)

Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Todos los valores están expresados de pesos colombianos, excepto por las tasas de cambio y cuando se indique lo contrario)

1. Información General

Permoda Ltda., identificada con NIT 860.516.806-5 (en adelante “La Compañía”) con domicilio principal Calle 17A No 68D - 88, fue constituida el 22 de noviembre de 1983, tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C., el término de duración previsto vence el 31 de diciembre del año 2050.

La Compañía se fusionó con la empresa Manufacturera Pronto S.A. en octubre de 1995, con Procesos y Terminados S.A. - Proter S.A. en diciembre 27 de 1999 y con la sociedad HMD Bienes Industriales S.A. la cual se disuelve sin liquidarse el 1 de julio de 2010.

El 11 de marzo de 2010 por escritura pública N°0567 de la notaría 42 de Bogotá, D.C. la sociedad se transformó de Permoda S.A. a Permoda Ltda.

Como parte del proceso de fortalecimiento patrimonial la Junta de Socios de La Compañía, con el cumplimiento de las formalidades legales y estatutarias, aprobó la fusión y el contenido del compromiso de fusión mediante el cual La Compañía absorbió las sociedades Inversiones Textiles y Asesorías Ltda. y Solisa Ltda.

Por medio de la escritura pública número 411 del 21 de marzo de 2017 otorgada en la Notaría 42 del Círculo Notarial de Bogotá D.C., e inscrita en el registro mercantil de la Cámara de Comercio de Bogotá D.C. el 1 de abril del 2017 bajo el N°02202738 del libro IX, se formalizó la fusión por absorción de las sociedades Inversiones Textiles y Asesorías Ltda. y Solisa Ltda. por parte de La Compañía.

El objeto social de La Compañía es la creación y comercialización de marcas de prendas de vestir y accesorios complementarios al vestuario, incluido el calzado; la fabricación y comercialización de productos textiles y sus manufacturas.

En desarrollo de su objeto y para su cumplimiento la sociedad podrá: crear, desarrollar, comprar y vender marcas, patentes, dibujos industriales y procedimientos de fabricación, explotarlos en cualquier forma, bien sea utilizándolos directamente en sus negocios o dejándolos explotar por otras personas naturales o jurídicas contra el pago de una contraprestación.

Comprar y vender en el territorio nacional y/o en el extranjero prendas de vestir, bisutería, calzado, accesorios, complementos de vestuario, materias primas, insumos, servicios y demás materiales necesarios para el desarrollo de la industria de la confección.

Participar en toda clase de licitaciones públicas o privadas en el país o en el exterior.

Desarrollar los procesos de importación y exportación según legislación vigente de los productos que comercializa la empresa.

Comprar, vender, tomar y dar en arrendamiento bienes raíces para el uso de sus establecimientos comerciales o industriales, construir en ellos, hipotecarlos, remodelarlos y administrarlos.

Efectuar cualquier clase de operaciones de crédito, avalar, afianzar o en cualquier otra forma garantizar obligaciones de sus filiales o subsidiarias, sociedades o empresas en las que tenga interés y obligarse solidariamente o conjuntamente con unas u otras, siempre y cuando se cuente con previa aprobación de la Junta de Socios.

Estos estados financieros reflejan razonablemente la situación financiera de La Compañía al 31 de diciembre de 2019, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo terminados en esa fecha.

2. Bases de Presentación

2.1. Declaración de Cumplimiento

La Compañía prepara sus estados financieros individuales de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (en adelante NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el decreto único reglamentario 2420 de 2015 y sus modificatorios, que incorpora las normas internacionales de información financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el IASB.

2.2. Base de Medición

En la preparación de estos estados financieros La Compañía ha aplicado, las políticas contables, las estimaciones y los juicios contables significativos descritos en la Nota 3.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, a excepción de los instrumentos financieros derivados, que han sido medidos por su valor razonable.

Los importes en libros de los activos y pasivos reconocidos y designados como partidas cubiertas en las relaciones de cobertura de flujo de caja, que de otro modo se hubieran contabilizado por su costo amortizado, se han ajustado para registrar los cambios en los valores razonables atribuibles a los riesgos que se cubren en las respectivas relaciones de cobertura eficaces.

Los presentes estados financieros se presentan en pesos colombianos y todos los valores se han redondeado a la unidad de mil más próxima (COP\$000), salvo cuando se indique lo contrario.

2.3. Períodos Comparativos de los Estados Financieros

La Compañía de acuerdo con lo establecido en la NIC 1 - presentación de estados financieros tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre, presentando los siguientes estados financieros:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 comparativo 2018.
- Estados de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 comparativo 2018
- Estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2019 comparativo 2018
- Estado de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2019 comparativo 2018.
- Notas a los estados financieros al cierre de 2019 comparativo 2018.

2.4. Hipótesis de Negocio en Marcha

La gerencia prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera actual de la compañía, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras de la compañía. A la fecha de este informe no tenemos conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que La Compañía no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2020.

2.5. Clasificación de Partidas en Corrientes y no Corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando La Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o

- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando La Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

3. Juicios, Estimaciones y Supuestos Contables Significativos

En la aplicación de las políticas contables de La Compañía, las cuales se describen en la Nota 4, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los importes en libros de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

Nota 5 - Numeral 5.1. NIIF 16 arrendamientos

Nota 7 – Propiedad planta y equipo

Nota 8 – Activos intangibles

Nota 18 – Provisiones y contingencias

3.1 Estimaciones de la Gerencia

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NCIF y la aplicación de las políticas contables de La Compañía, requiere que la Gerencia haga estimaciones y presunciones que afectan los importes registrados de los activos y pasivos en la fecha de los estados financieros y los importes reportados de los ingresos y gastos durante el período de reporte.

Los estimados y juicios son continuamente evaluados sobre la base de la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que son razonablemente ciertos bajo ciertas circunstancias.

3.2. Supuestos Contables Significativos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados requiere que se realicen suposiciones y estimaciones que son relevantes respecto al futuro y otras fuentes de estimación de la incertidumbre en la fecha del Estado de Situación Financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste de importancia a los valores en libros de activos y pasivos dentro del siguiente año financiero.

3.3. Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

Los factores que considera La Compañía en la estimación del deterioro de las cuentas de dudoso cobro son los indicios objetivos de deterioro que incluye entre otros, el riesgo de crédito del cliente, cuentas no garantizadas e incumplimientos considerables en las fechas de pago establecidas.

3.4. Importancia Relativa y Materialidad

Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas sobre la base de los estados financieros. La materialidad (o importancia relativa) depende de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. La materialidad global corresponde al 3% del total de los activos corrientes.

4. Resumen de las Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los presentes Estados Financieros Individuales han sido las siguientes:

4.1. Conversión de Moneda Extranjera

Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de La Compañía se expresan en la moneda del ambiente primario en donde opera la entidad. La moneda funcional y de presentación de Los estados financieros individuales es el peso colombiano.

Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional (moneda extranjera) se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de la valuación.

La tasa de cambio utilizada para ajustar el saldo resultante en dólares de los Estados Unidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de \$3,277.14 (pesos) y \$3,249.75 (pesos) por cada USD\$1, respectivamente. Para los saldos resultantes en Euros la tasa al cierre de diciembre de 2019 fue de \$3,678.59 (pesos) y para el 2018 fue de \$3,714.95 (pesos).

Los resultados por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de convertir a los tipos de cambio al cierre de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a la tasa de cambio de cierre vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todas las diferencias de cambio se imputan al estado de resultados en la línea de “ingresos o gastos financieros”, según cual sea la naturaleza del activo o pasivo que las genera.

Las partidas no monetarias que se miden por su costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales. Las partidas no monetarias que se miden por su valor razonable en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determina ese valor razonable. Cuando la pérdida o ganancia, derivada de una partida no monetaria, sea reconocida en los resultados del periodo, cualquier diferencia de cambio, incluida en esta pérdida o ganancia, también se reconocerá en los resultados del periodo.

4.2. Inventarios

El costo del inventario comprende los costos derivados de su adquisición, transformación, así como otros costos directamente atribuibles a la adquisición de mercancías, materiales y servicios en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual, excluyendo los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio.

Los inventarios se miden al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, para ello La Compañía revisa el valor neto realizable al cierre de cada periodo.

El valor neto realizable de un componente de inventario es el precio de venta estimado para ese componente en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para

efectuar la venta, calculados a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El cálculo del valor recuperable de los inventarios se realiza en función de la antigüedad de los mismos y de su rotación.

Cuando el valor neto realizable de un componente de inventarios resulte menor a su importe registrado en libros, se reduce dicho importe a través del uso del deterioro y el importe de la pérdida se reconoce como costo de ventas en el estado de resultados. Si en un período posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de deterioro contra el resultado del periodo.

Cuando las circunstancias, que previamente causaron la disminución en el valor neto realizable, hayan dejado de existir, o cuando exista una clara evidencia de un incremento de su valor de realización como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas, se revertirá el importe determinado inicialmente de manera que el nuevo valor contable sea el menor entre el costo y el valor neto realizable revisado.

El costo de los inventarios, se asignará utilizando el método de promedio ponderado, el importe de los inventarios no supera su importe recuperable a las fechas respectivas.

4.3. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Incluye el efectivo y los derechos fiduciarios registrados, cuya finalidad principal es atender las obligaciones de crédito y ser usado en la operación.

Se considera efectivo tanto a los fondos en caja, como a los depósitos bancarios a la vista de libre disponibilidad. Se consideran equivalentes al efectivo, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y libre disponibilidad que, sin previo aviso ni costo relevante, pueden convertirse fácilmente en una cantidad determinada de efectivo, están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor cuyo vencimiento máximo es de tres meses desde la fecha de adquisición.

Para propósitos de presentación del estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo, este rubro incluye el efectivo en caja y bancos y las inversiones a corto plazo que cumplen con las condiciones definidas anteriormente.

4.4. Impuesto a las Ganancias

Los gastos por impuesto sobre la renta incluyen los impuestos corrientes y los impuestos diferidos y se contabilizan de conformidad con la NIC 12, "Impuesto a las ganancias".

Impuestos Sobre la Renta Corriente

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente para el período vigente se miden como el importe que se espera recuperar de las autoridades fiscales o que se tendría que pagar. La tasa impositiva y las leyes fiscales que se usan para contabilizar el importe son aquellas vigentes a la fecha.

El impuesto sobre la renta corriente se reconoce en el estado de resultados. La Compañía evalúa periódicamente la posición adoptada en las declaraciones de renta con respecto a situaciones en las que las regulaciones fiscales que se aplican están sujetas a interpretación y crea las provisiones del caso.

Impuestos Sobre la Renta Diferido

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce por diferencias temporarias existentes entre la base fiscal de los activos y los pasivos, y su valor en los libros para propósitos de reporte financiero.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que las diferencias temporarias, el valor en libros de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas puedan ser empleadas, excepto:

- Si la obligación tributaria diferida surge del reconocimiento de un activo o un pasivo provenientes de una transacción que no es una combinación de negocios y al momento de la transacción no afectó la ganancia contable ni a la ganancia (pérdida) fiscal.
- Respecto de las diferencias temporarias imponibles asociadas a inversiones en subsidiarias, si estas se pueden controlar al momento de reversión y si es probable que las diferencias temporarias no se reviertan en un futuro previsible.

Los impuestos diferidos son medidos a la tasa impositiva que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando estas sean revertidas, con base en las leyes que han sido aprobadas o que están a punto de ser aprobadas a la fecha del informe.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación y se reduce en la medida en que ya no sea probable que existan utilidades gravables suficientes para emplear la totalidad o parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos son revisados en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que sea probable que existan utilidades gravables futuras que permiten que el activo por impuesto diferido sea recuperado.

Para efectos del impuesto diferido, al 31 de diciembre de 2019 se aplicó una tarifa del 32%, a las variaciones de depreciación y amortización se aplicó la tarifa promedio del 30% de renta año 2022, teniendo en cuenta que su recuperación se realizará a largo plazo. Para reajuste fiscales de inmuebles se utilizó la tarifa del 10% teniendo en cuenta que la recuperación se dará mediante la generación de ganancia ocasional.

Compensación

La Compañía compensará los activos por impuestos y los pasivos por impuestos si, y solo si:

- (a) Tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos; y
- (b) Tiene la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Aunque los activos y pasivos corrientes de naturaleza fiscal se evalúen y reconozcan por separado, para efectos de presentación se compensarán en el estado de situación financiera sujetos a los mismos criterios que los establecidos para los instrumentos financieros.

La Compañía tendrá un derecho reconocido legalmente para compensar activos y pasivos corrientes por impuestos, cuando los mismos se relacionen con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal y está permita a La Compañía pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

Precios de Transferencia

Las normas sobre precios de transferencia fueron establecidas con el fin de aumentar la transparencia hacia la administración tributaria.

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente.

El régimen de Precios de Transferencia obliga a los contribuyentes que desarrollan operaciones con vinculados del exterior o ubicados en zona franca a observar mismos precios o márgenes que tendrían operaciones independientes comparables (Principio de Plena Competencia). El régimen también cobija las transacciones realizadas por un contribuyente residente fiscal en Colombia con terceros ubicados en jurisdicciones no cooperantes y de baja o nula imposición (paraísos fiscales), o cobijados por un régimen tributario preferencial.

En virtud de las disposiciones en precios de transferencia, La Compañía está obligada a presentar ante la DIAN una declaración informativa, así como a preparar y entregar a dicha entidad la documentación comprobatoria (estudio de precios de transferencia) e incluir en la documentación comprobatoria el informe maestro; y tendrá disponible el referido estudio para finales de julio de 2020.

El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Gerencia y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2019.

4.5. Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo, neto de las depreciaciones acumuladas y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiera. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos.

El costo también incluye los costos de endeudamiento incurridos durante la etapa de construcción de proyectos que requieren un tiempo sustancial para ser puesto en operación. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados en el período en el que éstos se incurren.

Para los componentes significativos de propiedades, planta y equipo que deban ser reemplazados periódicamente, se da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento como activo. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren.

El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, siempre y cuando corresponda al cambio en el plazo o en el valor, de lo contrario el ajuste de la provisión se reconocerá como gasto financiero en el estado de resultados.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos, de la siguiente manera:

Elemento de Propiedades, Planta y Equipo	Vida Útil en Años	% Anual
Construcciones y edificaciones:		
Edificios	40 a 100	2% - 1%
Obras civiles en tiendas, plantas y bodegas.	3 a 10	33% - 10%
Maquinaria y equipo.	10 a 15	10% - 6.7%
Equipo de oficina	3 a 10	33% - 10%
Equipo de computación y comunicación	3 a 5	33% - 20%
Flota y equipo de transporte	5 y 10	20% - 6.7%

Un componente de propiedades, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

4.6. Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo y a la fecha de su celebración, en la medida en que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de uno o más activos específicos, o de que el acuerdo conceda el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

La NIIF 16 introduce un modelo de contabilización de los arrendamientos único y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere que un arrendatario reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento

Un arrendatario mide los activos por derecho de uso de forma análoga a otros activos no financieros (tales como propiedades, planta y equipo) y los pasivos por arrendamiento de forma similar a otros pasivos financieros. Como consecuencia, un arrendatario reconocerá la depreciación del activo por derecho de uso y los intereses del pasivo por arrendamiento, y también clasificará los reembolsos en efectivo del pasivo por arrendamiento en una parte del principal y una parte de intereses y los presentará en el estado de flujos de efectivo aplicando la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento se miden inicialmente sobre una base de valor presente. La medición incluye pagos por arrendamiento.

Exenciones al Reconocimiento

La Compañía aplicará esta política a:

- (a) Arrendamientos de largo plazo (superiores a un año); y
- (b) Arrendamientos en los que el activo subyacente individualmente es de un valor superior a 50 SMLV).

En los casos en los que los arrendamientos no cumplan con las condiciones anteriormente mencionadas, La Compañía reconocerá los pagos por el arrendamiento como un gasto a lo largo del plazo del arrendamiento.

Plazo del Arrendamiento

La Compañía determinará el plazo del arrendamiento como el periodo no cancelable de un arrendamiento, junto con:

- (a) los periodos cubiertos por una opción de ampliar el arrendamiento si el arrendatario va a ejercer con razonable certeza esa opción; y
- (b) los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento si el arrendatario no va a ejercer con razonable certeza esa opción;

La Compañía evaluará si la administración tiene la certeza razonable de ampliar el término del contrato (prorroga), o si por lo menos tiene la certeza de no cancelar el contrato.

Serán tratados como gastos del periodo los pagos que dependan del desempeño futuro o uso, como ventas, rentabilidad o productividad u otro indicador no indexado al mercado.

La Compañía como Arrendador

La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos de contabilidad del arrendador de la NIC 17, por consiguiente, se continuará clasificando sus arrendamientos como operativos o financieros, de acuerdo con la verificación de los criterios para su clasificación, y los contabilizará de forma diferente.

4.7. Beneficios a Empleados

Los beneficios a los empleados comprenden todos los tipos de retribuciones que La Compañía proporciona a los trabajadores, a cambio de sus servicios o por indemnizaciones por cese.

Beneficios de Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo, comprenden beneficios tales como:

- (a) Sueldos, salarios, prestaciones sociales, aportes parafiscales y aportes a la seguridad social.
- (b) Derechos por permisos retribuidos y ausencia retribuida por enfermedad.
- (c) Beneficios no monetarios a los empleados actuales (tales como atenciones médicas y dotaciones).
- (d) Otros beneficios de corto plazo (auxilio de educación).

Las obligaciones por beneficios de corto plazo mencionados anteriormente, son generalmente contabilizadas inmediatamente. Estos beneficios no requieren de hipótesis actuariales para medir las obligaciones o los costos correspondientes y, por lo tanto, no hay lugar a ganancias o pérdidas actuariales.

Los beneficios se reconocerán cuando un empleado haya prestados sus servicios durante el periodo contable, reconociendo el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que ha de pagar por tales servicios:

- (a) Como un pasivo (gasto devengado), después de deducir cualquier

importe ya satisfecho. Si el importe ya pagado es superior al importe sin descontar de los beneficios, ese exceso se reconocerá como un activo, en la medida en que el pago anticipado vaya a dar lugar, por ejemplo, a una reducción en los pagos futuros o a un reembolso en efectivo.

- (b) Como un gasto, a menos que se requiera o permita por otra norma, la inclusión de esos beneficios en el costo de un activo.

4.8. Subvenciones del Gobierno y Ayudas Gubernamentales

Las subvenciones del gobierno se reconocen cuando existe seguridad razonable de que éstas se recibirán y de que se cumplirán todas las condiciones ligadas a ellas. Cuando la subvención se relaciona con una partida de gastos, se reconoce como ingresos sobre una base sistemática a lo largo de los períodos en los que La Compañía reconozca como gasto los costos que la subvención pretende compensar. Cuando la subvención se relaciona con un activo, se contabiliza como un ingreso diferido y se reconoce en resultados sobre una base sistemática a lo largo de la vida útil estimada del activo correspondiente.

Las ayudas gubernamentales son un tipo de subvención gubernamental consistente en una reducción del gasto por el cumplimiento de ciertos requisitos en la contratación laboral y la disminución de impuestos, tal como se menciona en el informe de gestión en la sección denominada “Aporte a la Sociedad” en la página 47.

4.9. Instrumentos Financieros: Presentación, Reconocimiento y Medición

Los activos financieros se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en el resultado, préstamos y partidas a cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, y activos financieros disponibles para la venta, según sea apropiado.

Jerarquía del Valor Razonable

A continuación, se analizan los activos que se miden a valor razonable para efectos de registro o presentación con base en los métodos para su valoración. Los diferentes niveles de valor razonable se definen como siguen:

Nivel 1

Se basan en precios cotizados (sin ajustes) en mercados activos para activos idénticos a los que La Compañía tiene la capacidad de acceder en la fecha de medición.

Nivel 2

Se basan en datos, distintos a los precios cotizados incluidos dentro del nivel 1, que son observables para el activo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3

Se basan en datos que no son observables para el activo.

La compañía determina si han ocurrido transferencias entre los niveles en la jerarquía al reevaluar la categorización (con base en los datos de más bajo nivel que sean relevantes para la medición del valor razonable como un todo) al final de cada periodo de reporte.

4.9.1. Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del modelo de negocio.

La administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, más los costos de transacción atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

Los activos financieros a valor razonable a través de resultados son activos que se mantienen para ser negociados y corresponden a inversiones que cotizan en un mercado público de valores.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo de valores. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Inversiones Mantenido Hasta el Vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento, que de acuerdo con el modelo de negocio se mantendrán hasta su vencimiento. Después del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

La Compañía evaluará al final de cada periodo sobre el que se informa, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos esté deteriorado en su valor. El importe en libros del activo se reducirá directamente, o mediante una cuenta correctora. El importe de la pérdida se reconocerá en el resultado del periodo.

Deterioro de Activos Financieros

Se evalúa a cada fecha del estado de situación financiera, o cuando se identifique algún indicio, si existe evidencia objetiva de la desvalorización o

deterioro en el valor de un activo financiero o de un grupo de activos financieros.

4.9.2. Pasivos Financieros

La medición posterior de los pasivos financieros se realiza al costo amortizado.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición o emisión de pasivos financieros se suman o se deducen del valor razonable de estos, según proceda, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

Proveedores y Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable. En su medición posterior, se miden a su costo amortizado, usando el método de tasa de interés efectivo.

El método de tasa de interés efectivo es un mecanismo de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero pasivo y de la asignación de los gastos por intereses durante el período relevante.

Préstamos y Operaciones de Financiamiento

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados.

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

Baja en Cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación descrita en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo.

La diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados.

4.10. Deterioro de Valor de las Propiedades, Planta y Equipo y Activos Intangibles

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, La Compañía evalúa si existe algún indicio de que un componente individual o grupo de propiedades,

planta y equipo y/o de activos intangibles con vidas útiles definidas pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, y la prueba anual de deterioro del valor para un activo es entonces requerida, La Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta de ese activo, y su valor en uso. Ese importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que este no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo individual excede su importe recuperable este activo, se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso de un activo individual, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos de ese activo individual.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta las transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza el costo de reposición. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, valores de cotización de activos similares en mercados activos y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente, solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo individual, desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación o amortización correspondiente, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados en la misma línea en la que se reconoció previamente el respectivo cargo por deterioro de valor (generalmente en el costo de ventas u otros gastos operativos). La Compañía no tiene activos reconocidos bajo modelo de revaluación o valor razonable.

4.11. Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

Reconocimiento y Medición

Las provisiones se reconocen cuando; existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, es probable que requiera una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y su monto puede ser estimado de manera fiable.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago, se determina considerando la clase de obligación como un todo.

Las provisiones se miden por la mejor estimación que se espera se requerirán para cancelar la obligación, utilizando variables de actualización acordes con las condiciones normales de los procesos.

El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultado, neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

En los casos en que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados en la línea que mejor refleje la naturaleza de la provisión, neto de todo reembolso relacionado, en la medida en que éste sea virtualmente cierto.

Provisión por Desmantelamiento

La provisión reconocida por costos de desmantelamiento y retiro del servicio se relaciona con la construcción de las remodelaciones de los locales comerciales la cual estará estimada en un 3% del costo de la obra, y para la maquinaria de producción que se tenga certeza que se deba incurrir en tales costos, siempre y cuando el valor supere el 30% del costo de la maquinaria. Este valor mencionado (3% o 30%) es proyectado con el IPC del año corrido con el fin de reconocer el valor del dinero a través del tiempo (datos tomados del DANE), una vez se proyecte, se obtiene un valor futuro de la estimación de la provisión por desmantelamiento el cual debe ser descontado a tasa de mercado, que para efectos de Permoda la tasa a utilizar será la de promedio de endeudamiento interna calculada para el año inmediatamente anterior.

El pasivo deberá ser actualizado anualmente con corte a 31 de octubre de acuerdo con la metodología establecida. En el caso en el que se presente un cambio en el valor o en el plazo, la provisión será actualizada afectando el costo del activo y el pasivo aplicando IFRIC 1.

En los casos en los cuales la provisión no es requerida al final de la vida útil del activo por razones en las cuales el arrendador no requiera la restitución del bien en las mismas condiciones, dicha provisión se reversará contra una ganancia en el estado de resultados, en un tratamiento similar a la condonación de una deuda (NIC 20). Cuando el valor de la provisión por desmantelamiento sea inferior al valor real por desmantelar el activo, será un menor valor del gasto generado para restituir el activo. Ahora bien, cuando el valor de la provisión por desmantelamiento sea mayor al valor real por desmantelar el activo, se reconocerá una ganancia por reversión de provisión por desmantelamiento.

Pasivos Contingentes

Un pasivo contingente es:

- (a) Una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de La Compañía; o
- (b) Una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque:
 - (i) No es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o
 - (ii) El importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un pasivo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en las notas a los estados financieros, excepto en el caso en que la posibilidad de una eventual salida de recursos para liquidarlo sea remota. Para cada tipo de pasivo contingente a las respectivas fechas de cierre de los periodos sobre los que se informa, La Compañía revela:

- (a) Una breve descripción de la naturaleza del mismo y, cuando fuese posible;
- (b) Una estimación de sus efectos financieros;
- (c) Una indicación de las incertidumbres relacionadas con el importe o el calendario de las salidas de recursos correspondientes; y
- (d) La posibilidad de obtener eventuales reembolsos.

Activos Contingentes

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso, por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de La Compañía.

Un activo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, pero sólo en el caso en que sea probable la entrada de beneficios económicos.

Para cada tipo de activo contingente a las respectivas fechas de cierre de los periodos sobre los que se informa, La Compañía revela una breve descripción de la naturaleza del mismo y cuando fuese posible, una estimación de sus efectos financieros.

4.12. Activos Intangibles

Es un activo controlado por La Compañía, del cual se espera obtener beneficios económicos en el futuro, es identificable, por consiguiente, se puede separar de la entidad y está enmarcado en derechos contractuales o legales, de carácter

no monetario y sin apariencia física. Los activos intangibles se pueden generar internamente o ser adquiridos, esta condición determina su forma de reconocimiento y medición. Un activo intangible será reconocido solo si es probable que los beneficios económicos futuros esperados atribuibles al activo fluyeran a la entidad, y su costo pudiera determinarse con fiabilidad.

Los activos intangibles se contabilizan a su costo menos la amortización acumulada (en los casos en los que se les asignen vidas útiles definidas) y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor, en caso de existir. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en su vida útil económica estimada.

Al final de cada ejercicio, La Compañía revisará los importes en libros de sus activos intangibles para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. El gasto por amortización de los activos intangibles con vidas útiles definidas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

La Compañía revisará al cierre de cada periodo la totalidad de sus tasas de amortización y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio en las circunstancias. La estimación de las vidas útiles de los activos intangibles se basa en la naturaleza del bien adquirido, la durabilidad de los productos relacionados con el activo y el impacto esperado en el futuro del negocio.

La Compañía deberá reconocer los efectos de cambios en la vida útil estimada prospectivamente, durante la vida remanente del activo intangible, salvo que en años anteriores la vida útil fuese mal estimada y no se hubiese realizado la actualización de las vidas útiles de manera adecuada, caso en el cual que deberá ser una corrección de errores con aplicación retroactiva.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

La amortización de los activos intangibles se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos, de la siguiente manera:

Elemento de Activos Intangibles	Vida Útil en Años	% Anual
Licencias	3	3.33%
Software	3 a 10	3.33% - 10%
Armamento y vigilancia	7 a 10	14.29% - 10%

Licencias

Las licencias tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar el costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

Programas de Cómputo

Cuando la aplicación informática no es una parte integral de un elemento de propiedades, planta y equipo, el programa de cómputo es capitalizado de manera independiente como un activo intangible.

Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirirlas y ponerlas en uso. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputo identificables que controla La Compañía se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- (a) Técnicamente es posible completar el programa de cómputo de modo que podrá ser usado;
- (b) La gerencia tiene la intención de terminar el programa de cómputo y de usarlo o venderlo;
- (c) Se tiene la capacidad para usar o vender el programa de cómputo;
- (d) Se puede demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros;
- (e) Se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta; y
- (f) El gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con estos criterios se reconocen en resultados conforme se incurren.

Los costos de desarrollo que se reconocen en los resultados, no se registran como un activo en periodos subsiguientes.

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren.

4.13. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción.

Se reconoce como activos de inversión los terrenos y edificaciones,

considerados en su totalidad en parte o ambos cuando, sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia La Compañía, y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados en el período en el que el activo es dado de baja.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se contabilizan de acuerdo al modelo del costo según la NIC 16 propiedades, planta y equipo.

4.14. Otros Activos no Financieros

Los pagos anticipados corresponden a servicios que proporcionan derechos y beneficios en períodos posteriores,

Por lo anterior las pólizas de seguros y los anticipos por concepto de bienes y servicios se han reconocido como un pago anticipado hasta que el bien o el servicio haya sido recibido.

4.15. Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Los ingresos, se registran en el Estado de Resultados en función del criterio de causación, es decir, cuando se produce la recepción o entrega real de los bienes y por la prestación de servicios, identificando las obligaciones de cumplimiento que se cumplen "en un momento dado" y las que se satisfacen "en el tiempo", en función de cuando el control de bienes o servicios pasa al cliente, asignando el precio de la transacción en las distintas obligaciones de cumplimiento identificadas en el contrato y con independencia del momento en que se produzca la recepción o entrega monetaria. La NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes establece los criterios para el reconocimiento de los mismos.

4.16. Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen mediante el cumplimiento de los principios de devengo y asociación, de tal manera que se refleje la realidad económica del resultado neto del periodo.

Los costos de bienes corporales adquiridos para la venta son reconocidos por su costo más los costos directamente atribuibles y son revelados en notas a los estados financieros acorde con la política de La Compañía.

Los gastos corresponden a rubros requeridos para el desarrollo de la actividad ordinaria de La Compañía y son presentados y clasificados de acuerdo con su función en el estado de resultados, y revelados en las notas a los estados financieros correspondientes.

5. Normas e Interpretaciones Nuevas o Modificadas

Para el año 2019 La Compañía aplicó la NIIF 16 por primera vez de acuerdo con el decreto 2170 de 2017 emitido por el Gobierno Nacional para la incorporación de esta NIIF. La naturaleza y efecto de los cambios como resultado de la aplicación de este nuevo estándar son los siguientes:

5.1. NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 deroga la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos Incentivos y la SIC 27 Evaluación de la esencia.

La NIIF 16 introduce un modelo de contabilización de los arrendamientos único y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere que un arrendatario reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento.

La norma sobre arrendamientos produjo una modificación en cuanto al reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de arrendamiento y sus activos subyacentes: desapareciendo la clasificación de contratos entre financieros y operativos, dejando únicamente contratos que contienen un arrendamiento.

Desde el punto de vista de Permoda como arrendatario, uno de los mayores impactos está en que a partir del 1 de enero del 2019, no reconocerá los arrendamientos denominados anteriormente como operativos, como un gasto lineal, sino que reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento los cuales se reflejarán en el estado de situación financiera, y en el estado de resultados se verá el efecto de la depreciación y financiación.

Para identificar un contrato Permoda evaluó y evaluará si los contratos son, o contienen, un arrendamiento. Dentro del análisis de la aplicación de la norma de arrendamientos se estableció el siguiente alcance para Permoda:

Tipo de Contrato	Cantidad
Contratos arrendamiento inmobiliario	130
Contratos prestación de servicios	109
Contratos arrendamiento mobiliario	23
Contratos leasing mobiliario	7
Contratos leasing inmobiliario	17
Contratos de comodato	46
Total Contratos Análisis	332

Luego de la revisión individual se concluye que solamente 82 contratos cumplen con los requisitos, para ser reconocidos como un contrato que contiene un arrendamiento al corte 01 de enero del 2019.

Los contratos reconocidos son en su totalidad contratos de arrendamiento inmobiliario, los cuales luego de una revisión detallada, históricamente y apoyados en la intención de la gerencia se concluyó que el periodo no cancelable general para estos contratos es entre 1 y 10 años, por lo cual se deja para reconocimiento en aplicación por primera vez un estándar de tiempo de 6 años.

Los cánones variables en función de las ventas no hacen parte de este análisis y serán reconocidos como gasto de arrendamiento en el periodo correspondiente de causación, por cuanto los cánones basados en rendimiento, no son parte integral para el cálculo del pasivo financiero.

El siguiente es el detalle del efecto inicial de la NIIF 16 y de los movimientos originados durante el año 2019:

Derechos de Uso	Construcciones y Edificaciones	Equipo de Computo	Flota y Equipo de Transporte	Total Derechos de Uso
Costo al 01 de enero de 2019	\$ 43,117,095	\$ -	\$ -	\$ 43,117,095
Adquisición	77,015,378	5,571,987	855,745	83,443,110
Bajas	(2,879,178)	-	-	(2,879,178)
Costo al 31 de diciembre de 2019	\$ 117,253,295	\$ 5,571,987	\$ 855,745	\$ 123,681,027
Depreciación	(22,000,608)	(381,720)	(17,829)	(22,400,157)
Bajas	484,939	-	-	484,939
Depreciación al 31 diciembre de 2019	\$ (21,515,669)	\$ (381,720)	\$ (17,829)	\$ (21,915,218)
Total al 31 de Diciembre de 2019	\$ 95,737,626	\$ 5,190,267	\$ 837,916	\$ 101,765,809

Pasivo inicial derechos de uso al 01 de enero de 2019	\$ 43,117,095
Pasivo final derechos de uso al 31 de diciembre de 2019	\$ 104,424,466
Gasto por intereses derechos de uso al 31/12/2019	\$ 3,426,140

En la aplicación de la NIIF 16 de arrendamientos por derechos de uso, los estados

financieros se vieron afectados de manera importante y por consiguiente los indicadores financieros de La Compañía. La siguiente es información de los indicadores más relevantes que se vieron afectados con la aplicación de la nueva normativa:

Indicador de liquidez	Sin NIIF 16		Con NIIF 16	
	<i>(En miles de pesos)</i>			
$\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$	=	$\frac{\$ 288,189,372}{\$ 280,203,677}$	=	1.03
			=	$\frac{\$ 288,189,372}{\$ 300,415,074}$
				0.96
Indicador de Solvencia				
$\frac{\text{Activos totales}}{\text{Pasivos totales}}$	=	$\frac{\$ 688,992,178}{\$ 416,623,658}$	=	1.65
			=	$\frac{\$ 790,757,987}{\$ 521,048,124}$
				1.52
EBITDA				
Utilidad operacional + depreciaciones + amortizaciones + deterioro	=	\$ 85,459,754		\$ 107,842,083

5.2. Normas Emitidas no Vigentes

Mediante el decreto 2270 de 2019, se presentan las siguientes modificaciones que tienen vigencia a partir del 01 de enero de 2020.

A la fecha de cierre de 2019 no han sido emitidas ni publicadas nuevas normas sobre las cuales la compañía deba estar preparando su aplicación por lo tanto no se hace referencia.

Se emitieron enmiendas realizadas a diferentes estándares vigentes en la actualidad así:

Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables

Definición de Material o con importancia relativa. Se modifica el párrafo 7 de la NIC 1 y el párrafo 5 de la NIC 8 que menciona: “La información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa específica”. Adicionalmente se elimina el párrafo 6 de la NIC 8 relacionado con los conceptos de omisión o inexactitud de partidas para la definición de materialidad.

Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocio

Identificación de una combinación de negocios. Se modifican el párrafo 3 la definición del término “negocio” así: “Una entidad determinará si una transacción

u otro suceso es una combinación de negocios aplicando la definición de esta NIIF que requiere que los activos adquiridos y los pasivos asumidos constituyan un negocio. Cuando los activos adquiridos no sean un negocio, la entidad que informa contabilizará la transacción o el otro suceso como la adquisición de un activo. Los párrafos B5 a B12D proporcionan guías sobre la identificación de una combinación de negocios y la definición de un negocio”. En el apéndice A y en los párrafos B7 a B9, B11 y B12.

Modificaciones del Marco Conceptual

Las modificaciones a las referencias al marco conceptual en las normas NIIF establecen modificaciones a las Normas NIIF (Normas), sus documentos complementarios y documentos de práctica de las NIIF para reflejar los efectos de la emisión del marco conceptual para la información financiera revisado en 2018 (marco conceptual de 2018)

Modificaciones a las referencias al marco conceptual en las normas NIIF parte A

Modificaciones a las referencias al marco conceptual en las normas NIIF parte B

Modificaciones a las referencias al marco conceptual en las normas NIIF parte C

Modificaciones a NIC 19 Beneficios a Empleados

Para este Se añaden los párrafos 101A, 122A, 123A y 179 y se modifican los párrafos 57, 99, 120, 123, 125, 126 y 156. Se añade un encabezamiento antes del párrafo 122A. El texto nuevo ha sido subrayado y el texto eliminado ha sido tachado.

Párrafo 101 menciona: “Cuando tiene lugar una modificación, reducción o liquidación de un plan, una entidad reconocerá y medirá el costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida procedente de la liquidación, de acuerdo con los párrafos 99 a 101 y los párrafos 102 a 112. Al hacerlo de esta forma, una entidad no considerará el efecto del techo del activo. Una entidad determinará entonces el efecto del techo del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan y reconocerá los cambios en ese efecto de acuerdo con el párrafo 57(d)”

El párrafo 122A que menciona: “Una entidad determinará el costo de los servicios del periodo presente usando suposiciones actuariales determinadas al comienzo del periodo anual sobre el que se informa. Sin embargo, si una entidad mide nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos neto netos de acuerdo con el párrafo 99, determinará el costo de los servicios del periodo presente para el resto del periodo anual sobre el que se informa posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, empleando las suposiciones actuariales utilizadas para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos de acuerdo con el párrafo 99(b).”

Se adiciona el párrafo 123A que menciona: “Para determinar el interés neto de acuerdo con el párrafo 123, una entidad usará el pasivo (activo) por beneficios

definidos neto y la tasa de descuento determinada al comienzo del periodo anual sobre el que se informa. Sin embargo, si una entidad mide nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos neto de acuerdo con el párrafo 99, determinará el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando:

(a) el pasivo (activo) por beneficios definidos neto determinado de acuerdo con el párrafo 99(b); y

(b) la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos neto de acuerdo con el párrafo 99(b).

Al aplicar el párrafo 123A, la entidad tendrá en cuenta también los cambios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto durante el periodo como consecuencia de aportaciones o pagos de beneficios”

Nueva Interpretación CINIIF 23 - La Incertidumbre Frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias

Esta interpretación emitida en 2017 aclara la contabilización del impuesto a las ganancias ante efectos de incertidumbre de acuerdo a los requisitos de la NIC 12 – Impuesto a las ganancias.

La interpretación tiene como objetivo reducir la diversidad en la forma en que las empresas reconocen y miden un pasivo por impuestos o un activo fiscal cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos de impuestos debido a que no es claro no cómo se aplica la ley tributaria a una transacción o si una autoridad tributaria aceptará el tratamiento impositivo de una compañía

Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta CINIIF.

En el comité de NIIF de Permoda Ltda. llevado a cabo los días 10 de septiembre y 10 de octubre de 2019, se evaluaron los documentos que en su momento se encontraban en discusión pública, con el fin de analizar los posibles impactos que tendrían las modificaciones hechas por el IASB. Resultado de dicha evaluación se concluyó que no existe implicación relevante y que se trata solo de ajustar la redacción de las políticas contables con las modificaciones de definiciones para estar alineadas al marco normativo vigente.

6. Activos y Pasivos Denominados en Moneda Extranjera

Las regulaciones existentes en Colombia permiten la libre negociación de divisas extranjeras a través de los bancos y demás instituciones financieras, a tasas libres de cambio. No obstante, la mayoría de las transacciones en moneda extranjera todavía requieren la aprobación oficial.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a las tasas de cambio vigentes, certificadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Las tasas de cambio de peso por dólar utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron \$ 3,277.14 y \$ 3,249.75 respectivamente.

El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en dólares a 31 de diciembre:

Activos:	2019		2018		2019		2018	
	<i>(En dólares)</i>		<i>(En dólares)</i>		<i>(En miles de pesos)</i>		<i>(En miles de pesos)</i>	
Efectivo	US\$	58,010	US\$	29,115	\$	190,106	\$	94,616
Bancos		2,754,364		975,726		9,026,435		3,170,866
CxC vinculados económicos		1,942,226		1,395,144		6,364,947		4,533,868
Deudores		-		39,490		-		128,334
Anticipo de empleados		26,402		39,848		86,525		129,496
Otros		5,279		951		17,300		3,089
Inventarios		3,764		3,068		12,672		8,717
Pagos anticipados PPYE		256,999		-		870,531		-
Total Activos	US\$	5,047,044	US\$	2,483,342	\$	16,568,516	\$	8,068,986
Pasivos:								
Operaciones financiación		14,918,830		19,829,103		48,891,095		64,439,628
Pasivos bancos del exterior		20,297,065		15,243,586		66,516,323		49,537,845
Gastos financiamiento		278,003		346,476		911,056		1,125,961
Pagos en M/E		193,418		117,259		633,858		381,064
Pagos varios		159,062		53,172		521,269		197,535
Proveedores vinculados		3,071,310		12,587,958		10,065,114		40,907,718
Proveedores acreedores		37,608		-		123,245		-
Total Pasivos		38,955,296		48,177,554		127,661,960		156,589,751
Posición Pasiva Dólares, Neta	US\$	33,908,252	US\$	45,694,212	\$	111,093,444	\$	148,520,765

El siguiente es el detalle de los activos en euros a 31 de diciembre:

Activos:	2019		2018		2019		2018	
	<i>(En Euros)</i>		<i>(En Euros)</i>		<i>(En miles de pesos)</i>		<i>(En miles de pesos)</i>	
Efectivo y equivalentes	EUR\$	16,844	EUR\$	8,351	\$	61,963	\$	31,022
Anticipo de empleados		492		2,700		1,809		10,032
Inventarios		-		3,368		-		12,151
Pagos anticipados PPYE		234,966		75,000		897,359		269,191
Posición Activa Euros	EUR\$	252,302	EUR\$	89,419	\$	961,131	\$	322,396
Pasivos								
Proveedores Acreedores	EUR\$	998,200	EUR\$	-	\$	3,672,004	\$	-
Pagos M/E		799,882		3,226		2,942,463		49,136
Pagos Varios		60,506		-		222,581		-
Total Pasivos	EUR\$	1,858,588	EUR\$	13,226	\$	6,837,048	\$	49,136
Posición Pasiva Euros, Neta	EUR\$	1,606,286	EUR\$	76,193	\$	5,875,917	\$	273,260

7. Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo al cierre, fueron las siguientes:

		2019		2018
		<i>(En miles de pesos)</i>		
Costo	\$	452,624,955	\$	379,674,168
Anticipos		25,892,216		15,004,205
Sub Total Costo Propiedades, Planta y Equipo	I \$	478,517,171	\$	394,678,373
Depreciación		(115,401,620)		(96,631,729)
Total Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	\$	363,115,551	\$	298,046,644

I. Costo		2019		2018
		<i>(En miles de pesos)</i>		
Terrenos	\$	47,050,898	\$	47,050,898
Construcciones en curso	III	13,017,164		1,159,455
Maquinaria en Construcción		4,863,161		630,133
Construcciones		220,457,048		211,416,818
Maquinaria y equipo		120,880,791		79,511,375
Equipo de oficina		26,561,110		25,401,996
Equipo de computación		11,399,892		9,920,255
Flota y equipo de transporte		4,533,835		3,950,971
Maquinaria y equipo en tránsito		3,861,056		632,267
Anticipos	IV	25,892,216		15,004,205
Total Propiedad, Planta y Equipo	\$	478,517,171	\$	394,678,373

II. Depreciación Acumulada		2019		2018
		<i>(En miles de pesos)</i>		
Construcciones y edificaciones	\$	62,827,084	\$	52,112,863
Maquinaria y equipo		26,467,169		22,010,750
Equipo de oficina		17,288,134		15,306,199
Equipo de computación		7,009,632		5,781,127
Flota y equipo de transporte		1,809,601		1,420,790
Total Depreciación	\$	115,401,620	\$	96,631,729
Total Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	\$	363,115,551	\$	298,046,644

III. Construcciones en curso Activos aptos		2019		2018
		<i>(En miles de pesos)</i>		
Obras de Tequendama II	\$	12,123,817	\$	877,303
Obras adecuación plantas y corporativo		893,347		282,152
Total Proyectos en Desarrollo	\$	13,017,164	\$	1,159,455

Las propiedades, planta y equipo se reconocen bajo el modelo del costo y están sujetas a depreciación en línea recta durante la vida útil del bien, la cual no excede la vigencia de La Compañía.

El costo de los activos totalmente depreciados al 31 de diciembre es de:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Construcciones y Edificaciones	\$ 18.879.907	\$ 2.536.106
Equipo de oficina	7.563.590	6.558.339
Equipo comunicación y computo	3.172.104	2.815.669
Maquinaria y equipo	2.991.688	2.823.546
Flota y equipo de transporte	<u>498.760</u>	<u>98.320</u>
Total Activos Depreciados	\$ <u>33.106.049</u>	\$ <u>14.831.980</u>

Al cierre del período no se identificaron indicios de deterioro de las propiedades, planta y equipo que hicieran necesario el reconocimiento de un deterioro sobre dichos activos.

Sobre los siguientes inmuebles existe limitación a la propiedad, así:

Local de Chapinero fue entregado a título de embargo por jurisdicción coactiva, del pago de la sanción impuesta por la Secretaría de Ambiente Distrital con un plan de pagos acordado desde noviembre de 2018 hasta noviembre de 2021.

Centro Mayor Plaza – Bogotá, tres (3) locales se encuentran registrados con hipoteca de garantía para cubrir cupo de crédito con Bancolombia.

Centro Comercial Unicentro – Bogotá, dos (2) locales se encuentran como garantía de fiducia mercantil irrevocable con el Banco Itaú quien expidió un certificado de garantía a favor de Banco Davivienda quien tiene la calidad de beneficiario acreedor.

Sobre los demás inmuebles no existe restricción en la titularidad de los mismos.

i. Costo	Terrenos	Construcciones en Curso	Maquinaria y Equipo en Montaje	Construcciones y Edificaciones	Maquinaria y Equipo	Equipo de Oficina	Equipo de Computo	Floata y Equipo de Transporte	PP/E en Tronfo	Anticipos	Total General
Saldo al 1 de enero de 2018	\$ 45,008,311	\$ 5,314,299	\$ -	\$ 201,116,026	\$ 73,989,760	\$ 26,623,437	\$ 8,416,546	\$ 3,842,158	\$ 1,089,306	\$ 9,937,957	\$ 375,337,800
Adiciones	1,150,133	4,269,119	630,133	7,219,250	3,080,522	389,161	1,580,472	108,813	2,869,300	5,066,248	26,363,151
Desmantelamiento	-	-	-	124,850	-	-	-	-	-	-	124,850
Baja	-	-	-	(1,023,003)	(548,973)	(1,571,367)	(246,824)	-	-	-	(3,390,167)
Venta	(241,030)	-	-	(723,093)	(264,291)	(61,566)	(8,096)	-	-	-	(1,298,076)
Consumo/Trasladados	1,133,484	(8,423,963)	-	4,702,788	3,254,357	22,331	178,157	-	(3,326,339)	-	(2,459,185)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 47,050,898	\$ 1,159,455	\$ 630,133	\$ 211,416,818	\$ 79,511,375	\$ 25,401,996	\$ 9,920,255	\$ 3,950,971	\$ 632,267	\$ 15,004,205	\$ 394,678,373
Adquisición	-	11,857,709	4,233,028	8,992,111	15,021,075	16,421,069	1,394,225	613,196	42,760,573	62,798,181	149,312,167
Desmantelamiento	-	-	-	48,119	-	-	-	-	-	-	48,119
Transtorio/Trasladados	-	-	-	-	29,351,230	-	295,897	-	(39,531,784)	(51,910,170)	(61,794,827)
Dado de Baja	-	-	-	-	(1,209,953)	(336,838)	(205,780)	(30,332)	-	-	(1,782,903)
Venta	-	-	-	-	(1,792,936)	(146,117)	(4,705)	-	-	-	(1,943,758)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 47,050,898	\$ 13,017,164	\$ 4,863,161	\$ 220,457,048	\$ 120,880,791	\$ 26,561,110	\$ 11,399,892	\$ 4,533,835	\$ 3,861,056	\$ 25,892,216	\$ 478,517,171
ii. Depreciación											
Saldo 01 de enero de 2018	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (42,302,010)	\$ (16,329,860)	\$ (13,544,492)	\$ (4,629,938)	\$ (1,009,824)	\$ -	\$ -	\$ (77,816,124)
Gasto	-	-	-	(10,687,690)	(6,004,350)	(3,016,656)	(1,248,562)	(410,966)	-	-	(21,368,224)
Baja	-	-	-	732,795	249,217	1,216,140	90,417	-	-	-	2,288,569
Venta	-	-	-	144,042	74,243	38,809	6,956	-	-	-	264,050
Saldo al 31 de diciembre 2018	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (52,112,863)	\$ (22,010,750)	\$ (15,306,199)	\$ (5,781,127)	\$ (1,420,790)	\$ -	\$ -	\$ (96,631,729)
Gasto	-	-	-	(10,714,221)	(6,236,550)	(2,311,542)	(1,431,897)	(416,110)	-	-	(21,110,320)
Dado de Baja	-	-	-	-	820,117	218,711	198,731	27,299	-	-	1,264,858
Venta	-	-	-	-	960,014	110,896	4,661	-	-	-	1,075,571
Saldo al 31 diciembre 2019	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (62,827,084)	\$ (26,467,169)	\$ (17,288,134)	\$ (7,009,632)	\$ (1,809,601)	\$ -	\$ -	\$ (115,401,620)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	\$ 47,050,898	\$ 1,159,455	\$ 630,133	\$ 159,303,955	\$ 57,500,625	\$ 10,095,797	\$ 4,139,128	\$ 2,530,181	\$ 632,267	\$ 15,004,205	\$ 298,046,644
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	\$ 47,050,898	\$ 13,017,164	\$ 4,863,161	\$ 157,629,964	\$ 94,413,622	\$ 9,272,976	\$ 4,390,260	\$ 2,724,234	\$ 3,861,056	\$ 25,892,216	\$ 363,115,551

IV. Anticipos	2019		2018	
	<i>(En miles de pesos)</i>			
Nacionales	(1)	\$ 24,124,326	\$	14,735,014
Exterior	(2)	1,767,890		269,191
		\$ 25,892,216	\$	15,004,205

- (1) Corresponde a los anticipos entregados a proveedores nacionales principalmente para los proyectos de construcción y mantenimiento de equipos.

1. Nacionales	2019		2018	
	<i>(En miles de pesos)</i>			
Centros Comerciales				
Alianza Fiduciaria S.A.	I	\$ 9,179,612	\$	5,940,438
Cartera Colectiva Abierta Alianza	II	3,908,230		3,059,083
Total Centros Comerciales		\$ 13,087,842	\$	8,999,521
Otros Proyectos				
S.G.C Arquitectos SAS		\$ 6,623,279	\$	3,474,125
Camargo Eléctricos		2,000,000		88,390
Energía Proactiva SAS		1,652,302		1,715,777
LC Molano Construcciones SAS		267,668		-
Guillermo León Osorio Estrada		122,434		-
Aplicación de Tecnología de Punta SAS		110,351		100,000
Dispapeles S.A.S		94,965		-
Otros menores		165,485		357,201
Total Otros Anticipos		\$ 11,036,484	\$	5,735,493
Total Anticipos Nacionales		\$ 24,124,326	\$	14,735,014

- I. Centro Comercial Nuestro Bogotá por \$5,363,475 apertura estimada en septiembre del 2020 y Plaza Fabricato \$3.816,137 apertura estimada febrero del 2022.
 - II. Centro Comercial Paseo del Rio, apertura estimada marzo de 2020.
- (2) Los anticipos entregados a proveedores del exterior para compra de maquinaria a 31 de diciembre fueron:

2. Exterior	2019		2018		2019		2018	
	<i>(En Euros)</i>				<i>(En miles de pesos)</i>			
Sinermac Corp	EUR	187,466	EUR	-	\$	716,301	\$	-
Bianco SPA		16,500		-		63,769		-
Lafer SPA		13,000		-		50,386		-
Tonello SRL		18,000		75,000		66,903		269,191
Total Pagos Anticipados PPyE	EUR	234,966	EUR	75,000	\$	897,359	\$	269,191

	2019	2018	2019	2018
	<i>(En dólares)</i>		<i>(En miles de pesos)</i>	
Gerber Technology LLC *	US\$ 114,000	-	\$ 392,401	-
Cleaver Brooks INC	99,090	-	329,521	-
Otros menores	44	-	148,609	-
	US\$ 213,134	-	\$ 870,531	-

* Corresponde a los anticipos entregados a proveedores del exterior para compra de maquinaria.

8. Propiedades de Inversión

El costo a 31 de diciembre es el siguiente:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Costo de Propiedades de Inversión	\$ 27,972,701	\$ 27,972,701
Depreciación acumulada	(2,806,260)	(2,496,695)
Total Propiedades de Inversión	\$ 25,166,441	\$ 25,476,006

El movimiento de las propiedades de inversión se detalla a continuación:

Costo	Terreno		Edificación		Total
	<i>(En miles de pesos)</i>				
Saldo al 01 de enero de 2018	\$ 11,853,443	\$ 13,859,676	\$ 25,713,119		
Transitoria/Traslados	564,896	1,694,686	2,259,582		
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 12,418,339	\$ 15,554,362	\$ 27,972,701		
Transitoria/Traslados	-	-	-		
Saldo al 31 de Diciembre de 2019	\$ 12,418,339	\$ 15,554,362	\$ 27,972,701		
Depreciación	Terrenos		Edificaciones		Total
	<i>(En miles de pesos)</i>				
Saldo al 01 de enero de 2018	\$ -	\$ (2.199.840)	\$ (2.199.840)		
Depreciación	-	(296.855)	(296.855)		
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ -	\$ (2.496.695)	\$ (2.496.695)		
Depreciación	-	(309.565)	(309.565)		
Saldo al 31 de Diciembre de 2019	\$ -	\$ (2.806.260)	\$ (2.806.260)		
Total Saldo Propiedades de Inversión 2018	\$ 12.418.339	\$ 13.057.667	\$ 25.476.006		
Total Saldo Propiedades de Inversión 2019	\$ 12.418.339	\$ 12.748.102	\$ 25.166.441		

Detalle de Inversiones Inmobiliarias:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Bodegas 41 y 71, Zona Franca - Bogotá	\$ 7,250,060	\$ 7,373,842
Lote San José 1B Jurisdicción Barranquilla G	5,548,650	5,548,650
Oficinas Torre Real Estate Marketing	2,970,278	3,037,784
Local centro comercial Gran Estación	2,539,211	2,579,635
Local centro comercial La Central	2,211,284	2,241,789
Local centro comercial Titan Plaza	1,512,986	1,535,769
Predio rural N 52 Villarrica (Tolima)	1,527,418	1,527,418
Local centro comercial Santafé - Medellín	1,009,506	1,025,003
Local centro comercial San Nicolás - Rionegro	428,099	434,661
Local centro comercial Buenavista- Barranquilla	168,949	171,455
Total Detalle de Propiedades de Inversión	\$ 25,166,441	\$ 25,476,006

Los ingresos y gastos relacionados con las propiedades de inversión para el año 2019 fueron los siguientes:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Ingresos recibidos	\$ 6,219,904	\$ 6,052,456
Depreciación	(309,565)	(279,061)
Gasto asociado	(433,052)	(403,321)
Total Efecto en Resultados	\$ 5,477,287	\$ 5,370,074

Las propiedades de inversión no tienen restricción alguna.

9. Activos Intangibles

El costo y amortización acumulada de los intangibles se presentan a continuación:

		2019	2018
		<i>(En miles de pesos)</i>	
Costo	(1)	\$ 5,888,739	\$ 2,182,196
Amortización	(2)	(2,193,638)	(1,473,953)
Total Intangibles		\$ 3,695,101	\$ 708,243

1. Costo

		2019	2018
		<i>(En miles de pesos)</i>	
Prima de locales	\$	532,187	\$ 532,187
Armamento de vigilancia		19,744	19,744
Software y licencias		5,336,808	1,630,265
Total Intangibles	\$	5,888,739	2,182,196

2. Amortización

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Primas locales	\$ (513,517)	\$ (442,562)
Armamento de vigilancia	(19,744)	(18,225)
Software y licencias	(1,660,377)	(1,013,166)
Total Amortización	\$ (2,193,638)	\$ (1,473,953)

(1) Por la cesión de los locales KOAJ Junín - Medellín, Madeira - Cali, Bosa - Bogotá y Colina - Bogotá, su amortización de acuerdo a los contratos es por 5 años, sin valor residual.

El movimiento de intangibles a 31 de diciembre fue:

Costo	Armamento de Vigilancia	Software y Licencias	Prima Locales	Total Intangibles
Saldo al 01 de enero de 2018	\$ 19,744	\$ 1,194,049	\$ 532,187	\$ 1,745,980
Adquisición		436,216		436,216
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 19,744	\$ 1,630,265	\$ 532,187	\$ 2,182,196
Adquisición	-	3,706,543	-	3,706,543
Costo al 31 de diciembre de 2019	\$ 19,744	\$ 5,336,808	\$ 532,187	\$ 5,888,739
Amortización	Armamento de Vigilancia	Software y Licencias	Prima Locales	Total Intangibles
Saldo al 01 de enero de 2018	\$ (14.580)	\$ (746.652)	\$ (335.062)	\$ (1.096.294)
Cargo por amortización	(3.645)	(266.513)	(107.500)	(377.658)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ (18.225)	\$ (1.013.165)	\$ (442.562)	\$ (1.473.952)
Cargo por amortización	(1.519)	(647.211)	(70.956)	(719.686)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ (19.744)	\$ (1.660.376)	\$ (513.518)	\$ (2.193.638)
Total Saldo Neto Intangibles 2018	\$ 1.519	\$ 617.100	\$ 89.625	\$ 708.244
Total Saldo Neto Intangibles 2019	\$ -	\$ 3.676.432	\$ 18.669	\$ 3.695.101

10. Impuestos Diferidos

El activo neto por el impuesto a las ganancias diferido se presenta en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	2019		2018	
	<i>(En miles de pesos)</i>			
Impuesto diferido débito	\$	6,847,870	\$	12,332,362
Impuesto diferido crédito		(4,860,165)		(9,212,147)
Total Impuesto Diferido (neto)	\$	1,987,705	\$	3,120,215

El movimiento del impuesto diferido durante el 2019 fue el siguiente:

	2019		2018	
	<i>(En miles de pesos)</i>			
Saldo Inicial	\$	3,120,215	\$	12,332,362
Cargo al estado de resultados		(1,132,510)		(9,212,147)
Saldo Final	\$	1,987,705	\$	3,120,215

El saldo registrado por impuesto diferido al cierre, corresponde a las siguientes partidas:

	2019		2018	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	<i>(En miles de pesos)</i>			
Activo				
Exceso de renta presuntiva	\$ -	\$ -	\$ 439,829	\$ -
Efectivo y equivalentes al efectivo	4,979	-	95,289	-
Cuentas comerciales por cobrar	133,584	-	3,526	-
Inventarios	309,359	-	102,817	-
Propiedades, planta y equipo	3,129,237	-	-	(5,570,327)
Activos intangibles	-	(4,541,053)	-	(3,490,109)
Pasivo				
Pasivos financieros	\$ 3,270,711	\$ -	\$ 10,876,278	\$ -
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	(170,534)	617,064	-
Provisiones	-	(148,578)	-	(151,711)
Beneficios a empleados	-	-	197,559	-
Impuesto Diferido Neto	\$ 6,847,870	\$ (4,860,165)	\$ 12,332,362	\$ (9,212,147)

11. Otros Activos Financieros

La Compañía clasificó sus activos financieros en las siguientes categorías:

- (a) Activos financieros al costo amortizado; y
- (b) Activos medidos al valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta.

La composición de este rubro al cierre, fue la siguiente:

No Corriente	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Acciones	(1) \$ 1,977,843	\$ 1,543,156
Total no Corriente	\$ 1,977,843	\$ 1,543,156
Corriente		
Certificados	(4) \$ 318,000	\$ 1,260,000
Títulos	-	1,440,202
Derechos fidecomiso moneda nacional	(2) 2,360,685	6,196,701
Otras inversiones	(3) 3,661,654	4,572,674
Total Corriente	\$ 6,340,339	\$ 13,469,577
Total Activos Financieros	\$ 8,318,182	\$ 15,012,733

- (1) Se utiliza para la valoración los precios de mercado (nivel 1, que corresponde a precios derivados de mercados activos) publicados por la bolsa de valores de Colombia. Dicha metodología se ajusta a los lineamientos exigidos por las NIIF (Valor razonable).

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Grupo Energía Bogotá S A E S P	\$ 1,650,148	\$ 1,315,658
Grupo Aval Acciones y Valores S.A.	214,877	147,029
Interconexión Eléctrica S.A. ISA	112,818	80,469
Total Inversiones a Valor Razonable	\$ 1,977,843	\$ 1,543,156

- (2) Derechos fidecomiso moneda nacional con Corficolombiana \$1,328,980, FiduColombia por \$884,793, Banco Bogotá Surgir por \$144,483 y Helm Bank por \$2,429.

- (3) Otras inversiones medidas a valor razonable; corresponde a carteras colectivas con BTG Pactual por \$1,551,607 con una rentabilidad promedio del 4.463% EA y Corredores Asociados con \$135,021, Credicorp Fonval \$1,844,848, Tidis su valor \$128,153.

- (4) CDT, por \$318,000 como garantías de los clientes consignatarios.

12. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle a 31 de diciembre fue el siguiente:

		2019		2018
		<i>(En miles de pesos)</i>		
Caja	(1)	\$	4,966,887	\$ 5,088,472
Bancos moneda nacional	(2)		28,039,329	29,709,241
Cuenta de ahorro			305,231	278,053
Bancos moneda extranjera	(3)		9,026,435	3,170,866
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo		\$	42,337,882	\$ 38,246,632

- (1) Dineros recibidos correspondiente a los recaudos por concepto de ventas de la última semana de diciembre, que son consignados en enero de 2020.
- (2) Los saldos de los bancos nacionales, del exterior y las cuentas de ahorro se encuentran debidamente conciliadas y no presentan partidas pendientes de depurar al 31 de diciembre de 2019.
- (3) Los saldos en moneda extranjera a 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2019	2018	2019	2018
	<i>(En dólares)</i>		<i>(En miles de pesos)</i>	
Davivienda Internacional	US\$ 1,545,452	US\$ 889,761	\$ 5,064,662	\$ 2,891,501
Davivienda Panamá	1,115,007	11,384	3,654,033	36,995
Bancolombia Panamá	75,415	56,029	247,145	182,080
Banco Bogotá Miami	18,490	18,552	60,595	60,290
Total Bancos Moneda Extranjera	US\$ 2,754,364	US\$ 975,726	\$ 9,026,435	\$ 3,170,866

El dinero en bancos devenga intereses referenciados a tipos variables basados en los tipos diarios de los depósitos bancarios. Los depósitos a corto plazo vencen en diferentes plazos, que van desde un día hasta un año, dependiendo de las necesidades inmediatas de efectivo, y devengan intereses según los tipos de interés de los respectivos depósitos.

Los saldos de los bancos nacionales y del exterior se encuentran debidamente conciliados y no presentan partidas pendientes de depurar al 31 de diciembre de 2019.

No existen restricciones o limitaciones significativas en las cuentas bancarias, ni en el efectivo.

13. Inventarios

El saldo de inventarios neto de deterioro al 31 de diciembre es el siguiente:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Materia Prima y Materiales		
Materia prima	\$ 47,029,840	\$ 46,287,500
Materiales, repuestos y accesorios	4,696,118	4,681,457
Envases y empaques	689,739	696,883
	<u>\$ 52,415,697</u>	<u>\$ 51,665,840</u>
Producto Terminado		
Producto terminado (1)	58,702,198	49,584,600
Mercancías no fabricadas por la empresa (1)	61,078,164	65,486,752
	<u>\$ 119,780,362</u>	<u>\$ 115,071,352</u>
Productos en Proceso y Tránsito		
Inventarios en tránsito	16,408,405	12,966,258
Productos en proceso	5,278,361	3,587,575
	<u>\$ 21,686,766</u>	<u>\$ 16,553,833</u>
Anticipos		
Nacionales	1,236	923
Del exterior	12,672	20,868
Total Anticipos	<u>\$ 13,908</u>	<u>\$ 21,791</u>
Total Inventarios	<u>\$ 193,896,733</u>	<u>\$ 183,312,816</u>

(1) El valor del inventario propio puesto en consignación recibido de terceros a 31 de diciembre, con un costo de \$53,972,374.

Los inventarios en el año 2019 incrementaron en el 6% con relación al año 2018.

El inventario de materia prima representa el 27% del total de inventario y el producto terminado el 62%, con el propósito de atender la producción.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación y representan el 11% de los inventarios.

El valor de los inventarios reconocido como gastos de consumo o costos de operación y mantenimiento fue \$19,878,704.

Se realizaron donaciones a diferentes fundaciones con un costo de \$2,791,625.

Al cierre de cada ejercicio, La Compañía efectúa el cálculo para determinar el valor neto de realización de su inventario de producto terminado, producto de esto se originó el siguiente deterioro:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Saldo inicial	\$ 311,568	\$ 728,385
Gasto por deterioro	818,806	263,719
Recuperación	(163,626)	(680,536)
Total Deterioro	\$ 966,748	\$ 311,568

No existe ningún tipo de restricción sobre los inventarios reconocidos al 31 de diciembre de 2019.

14. Cuentas Comerciales por Cobrar

Detalle a 31 de diciembre:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Clientes		
Nacionales	\$ 18,578,115	\$ 22,877,448
Exterior	(1) 6,364,947	4,662,202
Total Neto Clientes	\$ 24,943,062	\$ 27,539,650

(1) Composición saldos cuentas por cobrar de clientes del exterior:

	2019		2018	
	<i>(En dólares)</i>		<i>(En miles de pesos)</i>	
Colfashion Cía. Ltda.	US\$ 1,316,465	US\$ 448,670,46	\$ 4,314,239	\$ 1,458,067
Pro Moda Limitada	414,794	525,328,32	1,359,337	1,707,186
Modastage S de RL de CV	210,968	-	691,371	-
MPVR Trading Company S de RL		298,616,00	-	970,427
Compañía Textilera Nacional S De RL		106,134,11	-	344,909
Atlanta Attachment International INC		39,490,32	-	128,334
Selling Trade Corporations S De RL		16,394,88	-	53,279
Total Clientes Exterior	US\$ 1,942,227	US\$ 1,434,634	\$ 6,364,947	\$ 4,662,202

Para garantizar las deudas de los clientes se exige pagarés en blanco con cartas de instrucciones, se solicita anticipos, garantías bancarias o garantías reales.

La concentración del riesgo de crédito es limitada teniendo en cuenta que La Compañía se encarga de garantizar que los créditos estén cubiertos.

15. Otros Activos Corrientes

La composición de este rubro al cierre, fue la siguiente:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Anticipo de impuestos (1) \$	15,308,535	\$ 9,486,817
Cuentas por cobrar a terceros		
Deudores varios (2)	702,653	446,065
Ingresos por cobrar	33,434	49,881
Préstamos a particulares	25,831	26,038
Reclamaciones	5,988	15,943
Total Cuentas por Cobrar Terceros	\$ 767,906	\$ 537,927
Pagos Anticipados		
Servicios (3)	3,774,343	2,258,609
Anticipos a empleados	106,207	139,893
Total Pagos Anticipados	\$ 3,880,550	\$ 2,398,502
Cuentas por cobrar a empleados (4)	714,365	505,425
Total Otros Activos Corrientes	\$ 20,671,356	\$ 12,928,671

(1) Ver detalle de los anticipos de impuestos Nota 22. Impuestos Corrientes

(2) Detalle de deudores varios:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Pagos por cuenta de terceros		
Incapacidades por cobrar (i) \$	590,034	\$ 326,919
Otros terceros (ii)	90,613	93,516
Otros- faltantes tiendas	22,006	25,630
Total Deudores Varios	\$ 702,653	\$ 446,065

(i) Corresponde al valor recuperable por auxilio de incapacidad a cargo de las EPS y ARL, por concepto de incapacidades médicas.

(ii) Reclamación por saldos a favor por concepto de administración de locales comerciales y otros proveedores.

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

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Saldo inicial	\$ -	\$ 481,085
Gasto por deterioro	54,705	2,763,345
Recuperación	-	(226,864)
Castigo	-	(3,017,566)
Total Deterioro	\$ 54,705	\$ -

- (3) Corresponde principalmente al anticipo realizado por concepto de servicios notariales y de registro de los inmuebles.
- (4) El saldo de las cuentas por cobrar a empleados a corto plazo corresponde a calamidad doméstica con un periodo de pago máximo de 12 meses, sin cobro de intereses. Debido a que el vencimiento es de corto plazo, el valor presente neto de los flujos futuros no es significativamente diferente que el valor nominal de estos préstamos.

Las cuentas por cobrar a empleados a largo plazo tienen una tasa de interés del 12% anual sobre saldo, las cuales están por debajo de las tasas de mercado.

16. Patrimonio de los Socios

		2019		2018
		<i>(En miles de pesos)</i>		
Capital social	(1)	\$ 68,762,177	\$	68,762,177
Superávit de capital				
Prima en colocación de cuotas		\$ 91,538,220	\$	91,538,220
Prima en fusión		1,404,210		1,404,210
Total Superávit de Capital		\$ 92,942,430	\$	92,942,430
Reservas	(2)			
Reserva legal		\$ 16,696,379	\$	13,889,851
Para futuras capitalizaciones		44,179,448		25,704,085
Total Reservas		\$ 60,875,827	\$	39,593,936
Efectos adopción por primera vez	(3)	27,721,801		20,945,897
Resultado del ejercicio		\$ 19,407,628	\$	28,065,280
Total Patrimonio		\$ 269,709,863	\$	250,309,720

(1) Capital social a 31 de diciembre de 2019 en pesos colombianos:

Socios	Vr. Nominal	%	No. Cuotas	Vr. Total
Exterior	1,000	100	68,762,177	68,762,177,000
Total Capital Social	1,000	100	68,762,177	\$ 68,762,177,000

Capital social a 31 de diciembre de 2018 en pesos colombianos:

Socios	Vr. Nominal	%	No. Cuotas	Vr. Total
Exterior	1,000	100	68,762,177	68,762,177,000
Total Capital Social	1,000	100	68,762,177	\$ 68,762,177,000

Permoda, mantiene adecuados índices de capital con el objetivo de dar continuidad y estabilidad al negocio en marcha.

Detalle del capital social del exterior a 31 de diciembre:

Capital	2019			2018		
	Numero de Cuotas	Vr Total (\$)	%	Numero de Cuotas	Vr Total (\$)	%
<i>(En pesos colombianos)</i>						
Design Source Internacional Inc.	20,570,463	20,570,463,000	29.92%	20,570,463	20,570,463,000	29.92%
Limestone Commercial Inc.	20,144,141	20,144,141,000	29.30%	20,144,141	20,144,141,000	29.30%
Smart Quality Control Services Corp	16,890,350	16,890,350,000	24.56%	16,890,350	16,890,350,000	24.56%
Prestige Export And Import Inc.	11,157,223	11,157,223,000	16.23%	11,157,223	11,157,223,000	16.23%
Total capital Social	68,762,177	68,762,177,000	100%	68,762,177	68,762,177,000	100%

(2) De acuerdo con las disposiciones vigentes en Colombia, La Compañía debe constituir una reserva legal, apropiando como mínimo el 10% de la utilidad neta, hasta que alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva no puede distribuirse antes de la liquidación de La Compañía, pero puede utilizarse para absorber pérdidas.

(3) Corresponde al resultado de los efectos de adopción de NCIF, como reconocimientos y ajustes de las propiedades, planta y equipo, y actualización de la tarifa de impuestos en el cálculo del impuesto diferido para las ganancias ocasionales.

17. Obligaciones Financieras

El saldo de operaciones de financiamiento al 31 de diciembre comprende:

	2019		2018	
	<i>(En miles de pesos)</i>			
No Corriente				
Compañías financiamiento comercial	\$	104,690,668	\$	95,700,296
Pagarés en pesos		26,178,666		-
Derecho de uso		84,213,069		-
Total no Corriente	\$	215,082,403	\$	95,700,296
Corriente				
Cías, de Financiamiento Comercial				
Pagarés en moneda nacional	\$	16,933,604	\$	2,186,269
Pagarés en moneda exterior		48,891,095		64,439,628
Bancos del exterior		66,516,323		49,537,845
Total Compañías de Financiamiento	\$	132,341,022	\$	116,163,742
Leasing Financiero				
Contratos de financiamiento leasing		2,304,884		876,520
Total Leasing Financiero	\$	2,304,884	\$	876,520
Otras Obligaciones				

Particulares		1,744,452		4,830,926
Instrumentos financieros		8,317,844		(9,494,730)
Intereses		994,176		1,000,290
Total Otras Obligaciones	\$	11,056,472	\$	(3,663,514)
Derecho de uso		20,211,397		-
Total Obligaciones Financieras Corriente	\$	165,913,775	\$	113,376,748
Total Obligaciones Financieras	\$	380,996,178	\$	209,077,044

Las obligaciones financieras al corte del 31 de diciembre de 2019, tienen en promedio las siguientes tasas para los diferentes tipos de líneas de crédito así:

Tipo de Obligación	Promedio de Tasa Efectiva	Rango de Plazo en Años
Arriendo puro	9,33%	3 - 10
Leasing financiero	8,86%	3 - 10
Pagarés	3,98%	0.5 - 5

Las operaciones de deuda se llevan a cabo con el propósito de cubrir las necesidades de recursos de La Compañía para capital de trabajo o inversión y se realizan bajo condiciones de mercado, teniendo en cuenta los criterios de oportunidad, plazo, costo y riesgo financiero; los plazos de amortización se definen de acuerdo con la inversión o al comportamiento del flujo de caja.

Las decisiones de capitalización se realizan teniendo en cuenta la estructura financiera definida y/o los fines estratégicos establecidos.

La Compañía tiene los inmuebles Unicentro Bogotá y Centro Mayor, en garantía inmobiliaria con algunas entidades financieras.

La Compañía cuenta con un cupo pre probado en una entidad bancaria por valor de \$30,000,000 que serán utilizados para la importación de maquinaria.

Existen 13 contratos de arrendamiento puro con Bancolombia los cuales tienen opción de compra del 100%, por lo que se reconoce como propiedades, planta y equipo y por consiguiente la obligación financiera.

18. Provisiones y Contingencias

Detalle al 31 de diciembre medidos a costo amortizado:

		2019		2018
No Corriente			(En miles de pesos)	
Desmantelamiento	(1) \$	670,482	\$	626,938
Demandas laborales	(2)	20,000		20,000
Total no Corriente	\$	690,482	\$	646,938

- (1) La provisión por desmantelamiento se registra para los desmontes de las tiendas por 3% del valor de las mismas.
- (2) De acuerdo con información suministrada por los asesores laborales, corresponde a probables valores por pagar a los exempleados por conceptos de litigios en contra de Permoda Ltda.

19. Proveedores

La composición de este rubro al cierre, fue la siguiente:

		2019		2018
		<i>(En miles de pesos)</i>		
Del exterior	(1) \$	13,860,363	\$	40,907,718
Nacionales	(2)	7,472,966		4,443,242
Total Proveedores	\$	21,333,329	\$	45,350,960

- (1) Detalle del saldo de proveedores del exterior a 31 de diciembre:

	2019		2018		2019		2018	
	<i>(Moneda Extranjera)</i>				<i>(En miles de pesos)</i>			
Compañías vinculadas								
MPVR Trading Company S de RL	US\$	3,071,310	US\$	12,587,919	\$	10,065,114	\$	40,907,718
Otras compañías								
Logmein Ireland Ltd.		17,150		-		56,204		-
Lectra SA		16,090		-		52,729		-
Color Center SA		3,622		-		11,870		-
Prym Inován México SA de CV		746		-		2,443		-
Total Proveedores USD	US\$	3,108,918	US\$	12,587,919	\$	10,188,360	\$	40,907,718
Otras compañías								
Jeanología SA		998,200		-		3,672,003		-
Total Proveedores EUR	EUR\$	998,200		-	\$	3,672,003		-
Total Proveedores Exterior					\$	13,860,363	\$	40,907,718

Los proveedores del exterior corresponden al 65% del total de los mismos, siendo MPVR Trading Company S de RL el principal y Jenealogía S.A.

- (2) Los proveedores nacionales corresponden a un 35% del total de los mismos, y los principales son: Amexi S.A. \$1,474,235 Yosha Textil S.A. \$915,605, Toptex SA \$629,734 CHT Colombiana Ltda. con \$506,929; y Kaeser Compresores De Colombia Limitada con \$261,748.

La financiación de los proveedores no supera los 12 meses, razón por la cual no hay tasas implícitas ni aplicación de tasa de descuento.

20. Cuentas Comerciales por Pagar

Los saldos a 31 de diciembre son:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Costos y gastos por pagar (1) \$	24,845,741	\$ 16,393,602
Dividendos y participaciones	17,195,572	21,268,226
Retención en la fuente	4,033,299	3,639,575
Retenciones y aportes de nómina	2,170,895	1,800,802
Acreedores varios	1,984,409	1,542,846
Impuesto de industria y comercio	236,556	139,319
Total Cuentas por Pagar	\$ 50,466,472	\$ 44,784,370

(1) Detalle de costos y gastos por pagar a 31 de diciembre:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Servicios de mantenimiento \$	6,362,747	\$ 2,400,049
Transportes	1,824,216	1,177,220
Servicios técnicos	876,708	531,811
Servicios aduaneros	819,818	336,408
Honorarios	720,841	625,530
Arrendamientos	266,108	79,465
Gastos de viajes	140,171	132,399
Servicios públicos	132,815	403,621
Seguros	115,175	76,973
Comisiones	15,618	22
Gastos de representación	1,927	4,040
Gastos legales	283	3,169
Otros		
Pendientes de radicación \$	5,332,602	\$ 3,705,573
Otros	4,660,390	6,487,122
Pagos en moneda extranjera	3,576,322	430,200
Total Costos y Gastos por Pagar	\$ 24,845,741	\$ 16,393,602

21. Información Sobre Partes Relacionadas

Detalle de saldos entre partes vinculadas a 31 de diciembre:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Otras Cuentas por Cobrar		
Lm International Logistic Ltda. \$	1,996	\$ 10,875
Cuentas Comerciales por Cobrar		
Modastage S de RL de CV	691,371	-
MPVR Trading Company S de RL	-	970,427
LM International Logistic Ltda.	-	244,381
Colfashion Cia Ltda.	4,314,239	1,458,067
Promoda Limitada	1,359,337	1,707,186

Cuentas Comerciales por Pagar

MPVR Trading Company S de RL proveedores	10,065,114	40,907,589
MPVR Trading Company S de RL monetización	884	-

Detalle de operaciones realizadas en el año terminado el 31 de diciembre de:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Ingresos		
Colfashion Cia Ltda.	\$ 12,842,877	\$ 7,122,384
Promoda Limitada	10,573,465	6,750,218
Modastage S de RL de CV	174,227	49,170
MPVR Trading Company S de RL	-	139
Reintegro Costos y Gastos		
MPVR Trading Company S de RL	\$ 10,017	-
Lm International Logistic Ltda.	4,050	-
Ingresos por Servicios		
Modastage S de RL de CV	\$ 459,396	-
Promoda Limitada	261,941	462,995
Colfashion Cia Ltda.	241,110	479,988
Selling Trade Corporations S de RL	57,359	60,891
Lm International Logistic Ltda.	50,517	505,170
Rendimientos Facturados		
Lm International Logistic Ltda.	\$ 32,904	-
Arrendamientos		
Lm International Logistic Ltda.	\$ 448,274	\$ 2,063,233
Servicio de Contraprestación		
Lm International Logistic Ltd.	\$ 112,753	\$ 4,966,431
Compras de Inventarios		
MPVR Trading Company S de RL	\$ 237,232,721	246,387,592
Compras Propiedad, Planta y Equipo		
MPVR Trading Company S de RL	\$ 9,285,299	\$ 1,610,501
Otros		
Modastage S de RL de CV	\$ 256,354	-
MPVR Trading Company S de RL Trámites aduaneros	1,033	7,179

22. Impuestos Corrientes

El saldo del activo por impuestos se presenta a continuación:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Sobrantes en liquidación de impuestos (1)		
Impuesto de renta	\$ 11,365,399	\$ 9,175,830
Impuesto de sobretasa	90	90
Impuesto de ICA	357	333
Total Sobrantes en Liquidación Impuestos	\$ 11,365,846	\$ 9,176,253
Otros impuestos		
Descuento IVA adquisición PPYE	\$ 2,606,384	-
Descuento tributario ICA	989,729	-
Anticipo de industria y comercio	284,748	223,189
Impuesto a las ventas retenido	37,072	52,342
Retención en la fuente	19,628	27,599
Industria y comercio retenido	5,128	7,434
Total Otros impuestos	3,942,689	310,564
Total Anticipo de Impuestos	\$ 15,308,535	\$ 9,486,817

La Compañía compensará su saldo por exceso de renta presuntiva por valor de \$2,515,033 en la declaración de renta de 2019.

El saldo del pasivo por impuestos se presenta a continuación:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Impuesto sobre las ventas	\$ 26,307,519	\$ 22,218,377
Impuesto de industria y comercio	8,068,766	7,393,645
Importaciones (1)	1,796,006	1,471,999
Impuesto al consumo	32,028	13,886
Total Impuestos	\$ 36,204,319	\$ 31,097,907

(1) Impuestos por la nacionalización de mercancía de las importaciones de producto terminado, materia prima e insumos.

Resultados por Impuestos de Renta y Complementarios

El gasto por impuestos de renta en resultados al 31 de diciembre se compone de la siguiente manera:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Impuesto de renta	\$ 9,726,985	\$ 2,353,149
Provisión por impuestos periodos anteriores	(38,713)	(7,037)
	<u>\$ 9,688,272</u>	<u>\$ 2,346,112</u>

La conciliación de utilidad contable vs utilidad fiscal al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2019	
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Utilidad antes de impuesto de renta	\$	30,228,411
Menos ingresos	\$	(108,587,863)
Diferencia en cambio no realizada	\$ (107,039,634)	
Venta de propiedad planta y equipo	(1,000,593)	
Ingresos no constitutivos de renta	(112,508)	
Recuperación de provisiones	(229,907)	
Beneficio en acciones	(204,779)	
Dividendos	\$ (442)	
	\$	514,832
Más Ingresos		
Recuperación depreciación	\$ 514,832	
Más Gastos no Deducibles		\$ 112,213,418
Diferencia en cambio no realizada	\$ 109,493,313	
Variación de depreciaciones	26,097,268	
Variación de comisiones e intereses	7,709,252	
Impuestos	2,125,020	
Donaciones	1,146,426	
Gravamen MF	1,016,468	
Venta y retiro activos fijos	1,466,498	
Gastos Extraordinarios	896,660	
Diferencia venta propiedad planta y equipo	(104,607)	
Multas y sanciones	280,599	
Variación diferencia en cambio	171,907	
Variación de arrendamientos	(24,141,156)	
Variación de amortizaciones	(10,873,827)	
Variación en costo de ventas	(3,372,323)	
Deducción aprendices Sena	(239,773)	
Deducción por discapacidad	(168,193)	
Deterioro	\$ 709,886	
Renta líquida fiscal		\$ 34,368,798
Compensación excesos de renta presuntiva		(2,515,033)
Renta Líquida Gravable Ordinaria		\$ 31,853,765

Liquidación de Impuesto de Renta Presuntiva

Para efectos del impuesto sobre la renta, se presume que la renta líquida del contribuyente no es inferior al uno y medio por ciento (1.5%) de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

La ley 1943 del 28 de diciembre de 2018 estableció que la tarifa de renta presuntiva se reducirá al (1.5%) para el año gravable 2019; y la ley 2010 del 27 de diciembre de 2019 para el año 2020, estableció reducir la tarifa al (0.5%) a partir del año gravable 2021 el (0 %).

	2019	
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Base Gravable Renta Presuntiva	\$	3,150,898
Tasa impositiva del 33%		-
Renta Líquida Gravable Ordinaria	\$	31,853,765
Tasa impositiva del 33%		10,511,742
Descuentos tributarios		(8,068,043)
Impuesto Neto de Renta		2,443,699
Ganancias ocasionales Gravables	\$	485,761
Costo por ganancias Ocasionales	\$	(481,786)
Total Ganancia Ocasional		3,975
Tasa impositiva del 10%		398
Total Impuesto a Cargo	\$	2,444,097
Autorretenciones		(11,177,775)
Otras retenciones		(2,630,960)
Total Saldo a Favor	\$	(11,364,638)

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta

La ley 2010 de 27 diciembre de 2019, introdujo el término de firmeza de la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales, o que estén sujetos al Régimen de Precios de Transferencia, será de cinco (5) años; la ley 1943 de diciembre de 2018, el término de firmeza que nos aplica es de seis años.

Se encuentran en tiempo de ser sujetas a revisión por parte de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), las declaraciones por los años 2016 al 2019, a continuación, detallamos un cuadro ilustrativo.

Año Gravable	Término de Firmeza	Fecha en Firme
2016	6 años	19/04/2023
2017	6 años	16/04/2024
2018	6 años	15/04/2025
2019	6 meses /Beneficio de Auditoría	20/10/2020

Beneficio de Auditoría

La declaración del año gravable 2019 se presentó con beneficio de auditoría, incrementando el impuesto en un 30%.

Cambio en Tarifas del Impuesto Sobre la Renta

A partir del 1 de enero de 2019 la ley 1943 de 2018 estableció que la tarifa general de renta será del (33%); y la ley 2010 de 27 diciembre 2019, ratificó la tarifa del (32%) para el año gravable 2020, (31%) para el año gravable 2021, y del (30%) a partir del año gravable 2022.

Descuentos Tributarios

Para el año gravable 2019, la Compañía usa el recurso de los descuentos tributarios por los activos de bienes reales productivos por \$ 5,765,456; el (50%) del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros por \$1,920,444, y el descuento por donaciones el 25% del valor donado por \$382,142.

Impuesto a los Dividendos

Los dividendos que percibe La Compañía, continúan como ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, excepto si al distribuirlos estos no han pagado impuesto sobre esas utilidades, y por lo tanto estarán sujetas a la retención del (7.5%) sobre los dividendos no gravados. Cuando los dividendos provienen de utilidades gravadas, es decir superan el exceso monto máximo distribuible, se aplica la tarifa general según el período gravable en que sean pagados o abonados en cuenta y será trasladable al beneficiario final sea residente o no residente.

Otros Aspectos

Las declaraciones de impuesto a las ventas y retención en la fuente quedarán en firme con las declaraciones del impuesto a la renta, para el año 2019 no aplica el término de la firmeza cuando se presenta con beneficio de auditoría para estos impuestos mencionados.

23. Beneficios a Empleados

Corresponde principalmente a la provisión para cubrir los beneficios laborales, así:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Cesantías	\$ 7,216,433	\$ 5,902,262
Vacaciones consolidadas	4,542,419	3,285,502
Salarios por pagar	924,436	946,638
Intereses sobre cesantías	771,063	655,141
Total Beneficio a Empleados	\$ 13,454,351	\$ 10,789,543

Los beneficios a empleados incluyen: cesantías, primas, vacaciones, intereses a las cesantías y que se esperan liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al cierre anual sobre el que se informa.

Estos beneficios son reconocidos en la medida en que los empleados prestan sus servicios a La Compañía y se miden por el valor establecido en las normas legales vigentes.

Los empleados se encuentran cubiertos con el régimen de seguridad social (Ley 100 de 1993). La Compañía, cubre su obligación de pensiones a través del pago de aportes a los fondos de pensiones en los términos y con las condiciones contempladas en dicha ley.

24. Otros Ingresos Recibidos por Anticipado

Los saldos a 31 de diciembre son:

		2019		2018
		<i>(En miles de pesos)</i>		
Anticipo y avances de clientes	(1) \$	9,661,449	\$	9,467,812
Anticipo y avances clientes - bonos	(2)	1,553,432		2,501,742
Bonos credibanco - código valor		1,827,947		-
Mercancía pendiente de entrega		-		365,574
Total Otros Pasivos	\$	13,042,828	\$	12,335,128

- (1) Corresponde a los anticipos recibidos de dotaciones por \$8,362,753.
- (2) Corresponde a bonos emitidos que aún no han sido redimidos y ventas virtuales pendientes de envío.

La compañía reconoce ingresos por los bonos que no han sido utilizados. Para definir la caducidad la administración toma los bonos con una vigencia mayor a un año que no han sido redimidos, llevando el control de los mismos para que en el evento que el cliente se acerque a redimirlo sea reexpedido.

25. Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias al cierre, netos de devoluciones por canal, fueron los siguientes:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Bogotá	\$ 294,194,880	\$ 254,338,452
Consignatarios	174,353,392	148,048,945
Koaj Basic	85,311,304	52,435,876
Franquicias	50,204,713	42,486,078
Ventas Institucionales	11,871,062	2,083,084
E-commerce	5,651,461	5,171,570
Venta De Servicios	4,932,348	3,133,074
Distribuidores	3,944,813	3,760,601
Total Ingresos Operacionales	\$ 630,463,973	\$ 511,457,680
Exportaciones	23,590,569	13,962,777
Total Ingresos de Actividades Ordinarias	\$ 654,054,542	\$ 525,420,457

A continuación, presentamos un resumen de las tiendas por canal de comercialización a 31 de diciembre:

Canal	2019	2018
Koaj Basic	173	132
Consignatarios	80	77
Tiendas propias	65	61
Tiendas franquicias	47	45
Concesiones	16	18
Tiendas virtuales- online	5	4
Distribuidor outlet (fin de año)	4	2
Distribuidor en firme	2	2
Distribuidor autorizado Marexica	1	0
Tienda punto mayorista	0	1
Del Exterior		
Tiendas Ecuador	23	13
Tiendas Costa Rica	12	11
Total Tiendas por Canal	428	366

26. Costo de Ventas

El costo de venta para el periodo terminado el 31 de diciembre, tuvo el siguiente movimiento:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Materia Prima		
Inventario inicial	\$ 51,665,839	\$ 49,069,565
(+) Compras	108,024,421	97,344,104
(=) Subtotal materia prima	159,690,260	146,413,669
(-) Inventario final	(52,415,697)	51,665,840
(=) Consumo materia prima	\$ 107,274,563	\$ 94,747,829
(+) Costo confección talleres y tintorería	8,944,653	11,853,656
(+) Mano de obra y gastos de fabricación	117,099,202	98,009,566
(=) Total cargo a productos en proceso	233,318,418	204,611,051
(+) Inventario Inicial producto en proceso	3,587,575	3,685,249
(=) Subtotal productos en proceso	236,905,993	208,296,300
(-) Inventario final producto en proceso	(5,278,361)	3,587,575
Total Costo de Producción	\$ 231,627,632	\$ 204,708,725
Costo de Ventas		
Inventario inicial producto terminado	\$ 115,071,352	\$ 58,848,442
(+) Costo de producción	231,627,632	204,708,725
(+) Mercancía comprada para la venta	181,014,307	160,919,322
(=) Mercancía disponible	527,713,291	424,476,489
(-) Inventario final producto terminado	(119,780,362)	115,071,352
Total Costo de Ventas	\$ 407,932,929	\$ 309,405,137

27. Otros Ingresos

Los otros ingresos al cierre, fueron los siguientes:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Arrendamientos	\$ 4,059,783	\$ 5,674,330
Servicios (1)	1,073,924	2,486,671
Diversos	826,220	918,236
Recuperaciones	552,145	838,963
Otras ventas (neto)	509,982	337,227
Indemnizaciones (2)	197,945	1,178,296
Dividendos y participaciones	108,638	52,925
Honorarios	35,445	-
Total Otros Ingresos	\$ 7,364,082	\$ 11,486,648

(1) El detalle del rubro de servicios es el siguiente:

	2019		2018
	<i>(En miles de pesos)</i>		
Scio admón. Cias vinculadas Ext	\$ 1,019,807	\$	1,974,301
Scio admón. Cias vinculadas Nal	50,517		505,170
Otros Servicios	3,600		7,200
	<u>\$ 1,073,924</u>	<u>\$</u>	<u>2,486,671</u>

(2) Corresponde principalmente al pago por parte de la aseguradora por reconocimiento de siniestro de maquinaria y otros.

La variación que se presenta de un año a otro obedece a que en el año 2018 la aseguradora reconoció una reclamación por hurto a contenedores aproximadamente por \$806,920; adicionalmente reconoció otras reclamaciones por hurto de portátiles, maquinaria, daño de prendas, entre otros.

28. Otros Gastos

Los otros gastos al cierre, fueron los siguientes:

	2019		2018
	<i>(En miles de pesos)</i>		
Impuestos asumidos	\$ 632,764	\$	177,428
Otros costos y gastos	158,119		156,184
Impuesto al consumo	105,777		44,159
Gastos Diversos			
Donaciones	1,146,426		1,480,637
Otros: multas y sanciones	(1) 280,599		29,646
Total Otros Gastos	<u>\$ 2,323,685</u>	<u>\$</u>	<u>1,888,054</u>

(1) Corresponde a las cláusulas penales de las bodegas que fueron tomadas en arriendo, generadas por la entrega anticipada por motivos del traslado de la operación a Funza.

29. Gastos de Administración

Detalle a 31 de diciembre de:

		2019		2018
		<i>(En miles de pesos)</i>		
Gastos de personal	(1) \$	23,666,860	\$	20,214,929
Mantenimiento y reparaciones		3,897,306		3,067,785
Honorarios	(2)	3,277,697		2,657,294
Impuestos		2,076,391		2,858,825
Servicios	(3)	1,829,460		1,375,829
Diversos	(4)	1,780,615		1,297,166
Depreciaciones		1,680,204		1,175,444
Gastos de viaje		711,927		479,366
Amortizaciones		566,042		194,683
Seguros		393,745		868,936
Arrendamientos		369,806		160,333
Contribuciones		206,642		193,707
Gastos legales		104,046		759,167
Total Gastos Administración	\$	40,560,741	\$	35,303,464

(1) El personal administrativo con un promedio de 1,476 personas, tuvo un incremento del 28.6% con respecto al año anterior.

(2) Detalle de honorarios al 31 de diciembre:

		2019		2018
		<i>(En miles de pesos)</i>		
Asesoría técnica	\$	1,745,475	\$	964,326
Otros		876,707		767,170
Revisoría fiscal		310,680		299,000
Asesoría financiera		189,077		460,935
Asesoría jurídica		155,758		165,863
Total Honorarios	\$	3,277,697	\$	2,657,294

(3) Detalle de servicios al 31 de diciembre:

	2019		2018
	<i>(En miles de pesos)</i>		
Energía eléctrica	\$ 274,773	\$	331,706
Teléfono	202,738		195,269
Aseo y vigilancia	183,718		11,967
Transporte, fletes y acarreos	104,823		44,874
Procesamiento electrónico de datos	57,259		76,961
Correo	38,808		44,063
Acueducto y alcantarillado	12,569		7,394
Publicidad	2,017		40,915
Temporales servicios	762		2,600
Gas	105		5
Otros			
Servicio de contraprestación	429,451		263,218
Servicio ingresos a terceros	279,774		147,740
Servicio de inventarios	242,663		209,117
Total Servicios	\$ 1,829,460	\$	1,375,829

(4) Detalle de gastos diversos al 31 de diciembre:

	2019		2018
	<i>(En miles de pesos)</i>		
Gastos de representación	\$ 460,905	\$	750,659
Comisiones	452,980		398
Acuerdos de transacción	233,743		-
Elementos de aseo y cafetería	194,237		194,504
Útiles, papelería y fotocopias	159,188		169,638
Taxis y buses	108,950		41,217
Combustibles y lubricantes	82,537		63,739
Casino y restaurante	35,506		22,927
Libros, suscripciones, periódicos, revistas.	17,330		16,884
Parqueaderos	1,878		1,269
Otros			
Administración de edificios	33,168		35,752
Materiales varios	193		179
Total Diversos	\$ 1,780,615	\$	1,297,166

30. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas a 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Gastos de personal	\$ 55,369,879	\$ 43,429,449
Depreciaciones	31,506,625	13,184,633
Servicios (1)	23,229,631	25,261,010
Diversos (2)	16,816,038	14,208,100
Mantenimiento y reparaciones	5,847,685	3,865,536
Arrendamientos	5,630,081	21,194,680
Impuestos	4,976,199	5,675,129
Seguros	1,708,500	1,071,233
Honorarios	967,451	1,146,428
Gastos de viaje	819,837	575,476
Gastos legales	321,936	140,134
Amortizaciones	101,633	128,149
Contribuciones	3,418	17,998
Total Gastos de Ventas	\$ 147,298,913	\$ 129,897,955

El personal de ventas con un promedio de 1.718 incrementó el 16.1% con relación al año anterior.

(1) Detalle de servicios al 31 de diciembre:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Publicidad	\$ 10,539,569	\$ 9,912,237
Transporte, fletes y acarreos	8,121,079	6,365,960
Energía eléctrica	2,990,255	3,128,516
Teléfono	450,791	392,003
Correo	409,116	17,463
Aseo y vigilancia	121,641	80,560
Acueducto y alcantarillado	78,212	80,296
Procesamiento electrónico de datos	34,745	27,635
Temporales servicios	3,347	25
Gas	1,181	2,770
Otros		
Servicio por cuenta de terceros	477,536	5,226,298
Servicio de mantenimiento y reparación	2,159	14,625
Servicio de contraprestación	-	12,622
Total Gastos de Ventas por Servicios	\$ 23,229,631	\$ 25,261,010

(2) Detalle de diversos al 31 de diciembre:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Envases y empaques	\$ 4,724,746	\$ 2,721,845
Comisiones	1,121,422	1,854,517
Taxis y buses	541,704	228,954
Elementos de aseo y cafetería	215,338	180,646
Combustibles y lubricantes	205,221	134,131
Útiles, papelería y fotocopias	180,809	158,120
Indemnizaciones por daños a terceros	140,000	235,500
Libros suscripciones	84,783	112,093
Casino y restaurante	16,434	1,550
Gastos de representación	10,284	73,070
Parqueaderos	2,216	1,849
Otros		
Administraciones	I \$ 8,898,429	\$ 8,088,138
Material P.O.P.	409,229	156,334
Muestras	244,642	198,533
Materiales varios	20,781	62,820
Total Diversos	\$ 16,816,038	\$ 14,208,100

- (i) Corresponde a las cuotas de administración de los locales comerciales donde se ubican las tiendas.

31. Ingresos Financieros

Detalle a 31 de diciembre de:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Diferencia en cambio	(1) \$ 124,277,323	\$ 155,241,393
Otros ingresos financieros	714,786	548,574
Intereses	646,402	144,699
Descuentos comerciales condicionados	281,729	189,318
Total Financieros	\$ 125,920,240	\$ 156,123,984

- (1) Con el objetivo de cubrir los pagos de las obligaciones en moneda extranjera se adquirieron operaciones de forward non delivery, teniendo en cuenta que la misma tuvo una disminución frente al peso colombiano finalizando el mes de diciembre de 2019.

32. Gastos Financieros

Detalle a 31 de diciembre:

	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Gastos bancarios	\$ 465,701	\$ 578,845
Comisiones		
Diferencia en cambio	(1) \$ 132,652,913	\$ 157,921,035
Intereses	19,975,267	13,834,344
Comisiones TC	2,488,244	2,170,401
Otros-G.M.F.	2,032,936	1,645,822
Descuentos comerciales condicionados	590,780	279,376
Comisiones	364,057	367,093
Otros	60,378	55,295
Total Gastos Financieros	\$ 158,630,276	\$ 176,852,211

33. Gestión del Riesgo Financiero

La compañía se expone a riesgos financieros en el curso normal del negocio. Un objetivo importante de la Gerencia es minimizar el impacto del riesgo de mercado, liquidez e incumplimiento en cuanto al valor y la rentabilidad de La Compañía, a fin de evitar fluctuaciones en los flujos de efectivo y las utilidades, sin renunciar a la oportunidad de beneficiarse de las tendencias positivas del mercado.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado, puede subdividirse básicamente, en tipo de cambio, tasa de interés, riesgos de liquidez y crédito.

Riesgo de Tipo de Cambio

Los riesgos del tipo de cambio se refieren tanto al abastecimiento de materias primas el cual es cubierto a través de operaciones de cobertura especulativa asociadas a las compras a realizar al proveedor MPVR, como al endeudamiento financiero en moneda extranjera cubierto con operaciones forward. El objetivo de la gestión de la divisa es la de proteger la operación de La Compañía contra las fluctuaciones negativas en los ingresos y flujos de efectivo, derivadas de los cambios en las tasas de cambio.

Riesgos de Tasa de Interés

Las variaciones en los tipos de intereses pueden afectar al ingreso o gastos por intereses de los activos y pasivos financieros referenciados a un tipo de interés variable, así mismo pueden modificar el valor razonable de activos y pasivos financieros. La exposición de La Compañía a cambios en los tipos de interés se debe principalmente a los préstamos y créditos a tipos de interés variable.

La Compañía tiene endeudamiento financiero externo a corto plazo y largo plazo, gestiona su riesgo de tasa de interés por medio de una cartera equilibrada de deudas y préstamos a tasa fija y variable.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se gestiona a través de la planificación de flujos de caja proyectados para asegurar los fondos necesarios para financiar el negocio operativo actual y las inversiones actuales y futuras.

Riesgo de Crédito

En el curso habitual de sus negocios, La Compañía otorga créditos a sus clientes, en términos y condiciones comunes en este negocio, los cuales en conjunto no representan un riesgo de crédito significativo. Se realiza un análisis de deterioro del valor a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, sobre una base individual para los clientes más importantes.

34. Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2019 para evaluar la necesidad de reconocimiento o revelación en los estados financieros que se acompañan. Tales acontecimientos fueron evaluados hasta el 28 de febrero de 2020, fecha en la que dichos estados financieros estuvieron disponibles para su emisión. Sobre la base de esta evaluación se determinó que no ocurrieron eventos con posterioridad que requieran reconocimiento o revelación en los estados financieros.

35. Otras Revelaciones

Centro de Distribución CEDI Funza. El proyecto tiene como objetivo aumentar la capacidad de almacenamiento de prendas y optimizar el flujo de los procesos de logística. Para tal fin se tomaron en arriendo las bodegas 17 a la 21 con un área de 18.000 m² en el parque industrial San Pedro en Funza. A partir de junio de 2019 se inicia el montaje de estantería, la construcción de la obra civil, eléctrica, red, voz, datos y seguridad. A cierre de año el proyecto llegó a un 91% de ejecución de actividades planeadas. En el año 2020 se realiza control de cambios al alcance inicial del proyecto que busca incrementar la capacidad de almacenamiento y mejorar el flujo del proceso.

Funza producción. El proyecto tiene como objetivo centralizar algunos de los procesos de producción en las bodegas 8 a la 12 en el parque industrial San Pedro en un área de 12.668 m². Se inicia el proyecto con la construcción y puestas en marcha de la tejeduría en la bodega 11 basados en diseños ideales para su funcionamiento. A final del año 2019 se logra un avance del 59%. Se proyecta en el año 2020 dar cierre a las actividades de construcción civil, eléctrica, voz, datos y seguridad.

Reclamación por incumplimiento en las fechas del cronograma establecido en el proyecto Marcas Mall en Cali y proceso de liquidación privada del mismo, el cual fue iniciado en el mes de enero de 2019 y se encuentra en la etapa de citación a los acreedores garantizados, para continuar con los demás acreedores e inversionistas del proyecto y luego la citación a una Asamblea General de acreedores e inversionistas para adoptar las decisiones que fueren pertinentes.

Los siguientes supuestos e incertidumbres de estimación pueden tener un efecto significativo sobre los montos que se reconocen en los estados financieros de los próximos años:

Teniendo en cuenta que la operación logística estaba ubicada en el municipio de Cota y fue trasladado al municipio de Funza, esto generaría una contingencia dado que La Compañía contaba con un beneficio fiscal por industria y Comercio del municipio de Cota siempre y cuando tuviese una permanencia de 10 años antes de trasladarse a otra ubicación. Los estados financieros no contienen ajuste alguno por este concepto, dado que existe una incertidumbre acerca de la potencial sanción que se podría originar.

Indicador

Página - Observación

"GRI 102 2. Estrategia"	102 - 1	Nombre de la organización	4
	102 - 2	Descripción de actividades	8
	102 - 3	Localización administrativa	8
	102 - 4	Ubicación de actividades	8
	102 - 5	Naturaleza de la propiedad	4
	102 - 6	Mercados que atiende	9
	102 - 7	Magnitud de la organización	8
	102 - 8	Información empleados y trabajadores	28
	102 - 9	Cadena de suministro	Ver informe integrado gestión 2018
	102 - 10	Cambios en la cadena de suministro	No se presentaron
	102 - 11	Principio de precaución	En desarrollo
	102 - 12	Iniciativas que la empresa suscribe y respalda	Ninguna
	102 - 13	Participación en asociaciones	Coremco y Fenalco
	102 - 14	Declaración del director general	5
"GRI 102 3 Ética e integridad "	102 - 16	Valores, principios y normas de conducta	12
"GRI 102 4. Gobierno "	102 - 18	Estructura de gobierno	Ver informe integrado gestión 2018
"GRI - 102 5. Participación de los grupos de interés "	102 - 40	Lista de grupos de interés	20
	102 - 41	Acuerdos colectivos de negociación	Respetamos el derecho de asociación. Somos respetuosos de los convenios 87 y 98 de la OIT y de la Constitución Política. Sin embargo actualmente en Permoda Ltda. no se han conformado sindicatos
	102 - 42	Identificación y selección de los grupos de interés	21
	102 - 43	Enfoque de participación de los grupos de interés	21
	102 - 44	Temas y preocupaciones de los grupos de interés	20
	"GRI - 102 5. Prácticas de informes "	102- 45	Entidades incluidas en los estados financieros consolidados
102- 46		Definición del contenido del informe y coberturas del tema	20
102- 47		Lista de temas materiales	Ver informe integrado gestión 2018
102- 48		Re expresión de la información	No se requiere re - expresión de información de memorias anteriores.
102- 49		Cambios del informe	No aplica.
102- 50		Periodo del reporte	4
102- 51		Fecha del informe más reciente	4
102- 52		Ciclo de la información	4
102- 53		Punto de contacto para preguntas del informe	Ver informe integrado gestión 2018
102- 54		Declaración de conformidad GRI	4
102- 55		Índice de contenidos	3
102- 56		Auditoría externa	No aplica.
"201 Desempeño económico"	201 - 1	Valor económico directo generado y distribuido	55
"202 Presencia en el mercado "	202 - 1	Ratio del salario de categoría inicial estándar por sexo frente al salario mínimo local	25
	202 - 2	Proporción de altos ejecutivos contratados de la comunidad local	25
203 Impactos económicos indirectos	203 - 1	Inversiones en infraestructura y servicios apoyados	En desarrollo
204 Prácticas de adquisición	204 - 1	Proporción de gastos en proveedores locales	51
205 Lucha contra la corrupción	205 - 1	Operaciones evaluadas para riesgos relacionados con la corrupción	50
	205 - 2	Comunicación y formación sobre políticas y procedimientos anticorrupción	50
	205 - 3	Casos de corrupción confirmados y medidas tomadas	50
301 Materiales	301 - 1	Materiales utilizados por peso y volumen	En desarrollo
302 Energía	302 - 1	Consumo energético dentro de la organización	42
305 Emisiones	305 - 1	Emisiones directas de GEI (Alcance 1)	41
306 Efluentes y residuos	306 -1	Vertido de Aguas en función de su calidad y destino	38,39
	306 - 2	Residuos por tipo y método de eliminación	40
	306 - 3	Derrames significativos	No se han presentado derrames, sin embargo se tiene plan de contingencia para control de derrames por sustancias químicas o vertimiento de la PTAR
	306 - 4	Transporte de residuos peligrosos	Permoda no hace transporte de residuos peligrosos, la gestión se realiza con un contratista.
308 Evaluación ambiental de proveedores	308 -1	Nuevos proveedores que han pasado filtros de evaluación y selección de acuerdo con los criterios ambientales	En desarrollo
401 Empleo	401 - 1	Nuevas contrataciones de empleados y rotación de personal	29
	401 - 2	Beneficios para los empleados a tiempo completo que no se dan a los empleados de tiempo parcial o temporal	33
402 Relación trabajadores empresa	402 - 1	Plazo de aviso mínimo sobre cambios operacionales	No aplica.
403 Salud y seguridad en el trabajo	403 - 1	Representación de los trabajadores en comités formales, trabajador empresa de salud y seguridad	Ver informe integrado gestión 2018, no se presentaron cambios en el número de representantes
	403 - 2	Tipos de accidentes y tasa de frecuencia de accidentes enfermedades profesionales, días perdidos, ausentismo y número de muerte por accidente laboral o enfermedad profesional	32
404 Formación y educación	404 - 1	Media de horas de formación al año por empleado	31
	404 - 3	Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones periódicas del desempeño y desarrollo profesional	31
405 Diversidad e igualdad de oportunidades	405 - 1	Diversidad en órganos de gobierno de empleados	En desarrollo
	405 - 2	Ratio de salario base y de la remuneración de mujeres frente a hombres	Ver informe integrado gestión 2018, no se presentaron cambios en el ratio de salario base y la remuneración por distinción de género

Indicador

Página - Observación

406 No discriminación	406 -1 Casos de discriminación y acciones correctivas emprendidas	No se presentaron
407 Libertad de asociación	407 -1 Operaciones y proveedores cuyo derecho a la libertad de asociación y negociación colectiva podría estar en riesgo	En desarrollo
408 Trabajo infantil	408 -1 Operaciones y proveedores con riesgo significativo de casos de trabajo infantil	No se presentaron casos
409 Trabajo forzoso u obligatorio	409 -1 Operaciones y proveedores con riesgo significativo de casos de trabajo forzoso u obligatorio	No se presentaron casos
410 Prácticas en materia de seguridad	410 -1 Personal de seguridad capacitado en políticas o procedimientos de derechos humanos	En desarrollo
413 Comunidades locales	413 -1 Operaciones con participación de la comunidad local, evaluaciones del impacto y programas de desarrollo	46
414 Evaluación social proveedores	414 -1 Nuevos proveedores que han pasado filtro de selección de acuerdo a los criterios sociales	En desarrollo
416 Salud y seguridad clientes	416 -1 Evaluación de los impactos en la salud y seguridad de las categorías de productos o servicios	Todos nuestros productos son evaluados para que no causen daño a la salud y seguridad del consumidor
419 Cumplimiento socio - económico	419 -1 Incumplimiento de las leyes y normativas en los ámbitos social y económico	No se presentaron

20
19

KOAJ

PERMODA LTDA

permoda.com.co