LAFAM S.A.S.

Estados financieros
(100 % poseída por GVCE B.V.)

31 de diciembre de 2018 y 2017

pwc

Informe del Revisor Fiscal sobre los estados financieros

A los señores Accionistas de
Lafam S. A. S.

9 de abril de 2019

He auditado los estados financieros adjuntos de Lafam S. A. S., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y por las políticas de control interno que la gerencia consideró necesarias para que la preparación de estos estados financieros esté libre de incorrección material debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y establecer los estimados contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de incorrección material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dicha valoración, el revisor fiscal considera el control interno relevante de la entidad para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables usadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.

pwc

A los señores Accionistas de
Lafam S. A. S.

9 de abril de 2019

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Lafam S. A. S al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La gerencia también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la preparación de informes de gestión, y el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral. Mi responsabilidad como revisor fiscal en estos temas es efectuar procedimientos de revisión para emitir un concepto sobre su adecuado cumplimiento.

De acuerdo con lo anterior en mi concepto:

a) La contabilidad de la Compañía durante el año 2018 ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable y las operaciones registradas se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y Junta Directiva.

b) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.

c) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe de gestión, que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

d) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

A los señores Accionistas de
Lafam S. A. S.

9 de abril de 2019

Otros asuntos

En cumplimiento de las responsabilidades del revisor fiscal contenidas en los Numerales 1 y 3 del Artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes y a las instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 9 de abril de 2019.

Jorge Eliécer Moreno Urrea
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 42619-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.

Certificación del representante legal y contador de la compañía

A los señores Accionistas de
Lafam S. A. S.

9 de abril de 2019

Los suscritos representante legal y contador de Lafam S. A. S., certificamos que los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2018 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

a) Los estados financieros, el informe de gestión y los demás documentos que de conformidad con el artículo 446 del Código de Comercio que se presentarán a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de Lafam S. A. S.

b) Las afirmaciones contenidas en los estados financieros de Lafam S. A. S. han sido verificadas previamente, conforme al reglamento, y las mismas han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

c) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2018, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el período terminado en esa fecha.

d) Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante el periodo terminado en 31 de diciembre de 2018, han sido reconocidos en los estados financieros.

e) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la compañía al 31 de diciembre de 2018.

f) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

g) Todos los hechos económicos que afectan la compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

Andrès Julián Barbosa Reina
Representante Legal

Adriana Stella Cadena Jimenéz
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 108066-T

LAFAM S.A.S.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Notas	31 de diciembre 2018	2017
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,914,482	1,865,564
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	3,931,611	2,460,784
Inventarios	8	16,187,392	15,756,330
Impuestos por recuperar		1,640,631	1,297,557
		23,674,116	**21,380,235**
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	9	29,543,748	31,119,161
Activos intangibles	10	41,066,669	42,695,577
Inversiones en títulos de deuda		227,083	243,290
		70,837,500	74,058,028
Total activo		**94,511,616**	**95,438,263**
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras		54	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	15,015,721	13,270,524
Provisiones	13	1,586,190	1,289,808
Otros pasivos no financieros	14	1,822,057	1,819,711
		18,424,022	16,380,043
Total pasivo		**18,424,022**	**16,380,043**
PATRIMONIO			
Capital	15	9,482,608	8,857,608
Prima en colocación	15	160,771,072	148,896,172
Resultados reservas		179,467	(3,473)
Utilidades acumuladas		(94,345,553)	(78,692,087)
Total del patrimonio		**76,087,594**	**79,058,220**
Total del pasivo y del patrimonio		**94,511,616**	**95,438,263**

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Andrés Julián Barbosa Reina
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Adriana Stella Cadena Jiménez
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 108066-T
(Ver certificación adjunta)

Jorge Eliécer Moreno Urrea
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 42619-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.
(Ver informe adjunto)

LAFAM S.A.S.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre 2018	2017
Ingresos ordinarios	16	81,010,281	71,702,329
Costo de ventas	17	(29,770,844)	(26,135,665)
Utilidad bruta		**51,239,437**	**45,566,664**
Gastos de administración	18	(20,658,882)	(23,029,661)
Gastos de ventas	18	(43,228,634)	(42,082,379)
Otros gastos (ingresos), neto	19	(2,823,996)	(2,319,162)
Pérdida operacional		**(15,472,075)**	**(21,864,538)**
Ingresos no operacionales	20	559,155	31,012
Pérdida antes de la provisión para impuesto sobre la renta		**(14,912,920)**	**(21,833,526)**
Provisión para impuesto sobre la renta	21	(740,546)	(441,468)
Pérdida neta		**(15,653,466)**	**(22,274,994)**
Otros resultados integrales			
Ganancia por valorización de forwards		179,467	3,473
Resultado integral		**(15,473,999)**	**(22,271,521)**
Pérdida neta por acción básica en operaciones en pesos colombianos		**(1,758)**	**(2,515)**

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Andrés Julián Barbosa Reina
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Adriana Stella Cadena Jiménez
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 108066-T
(Ver certificación adjunta)

Jorge Eliécer Moreno Urrea
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 42619-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.
(Ver informe adjunto)

LAFAM S.A.S.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Capital	Prima en colocación	Otras Reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio
1 de enero de 2017	**7,546,608**	**123,987,172**	**(40,192)**	**(56,417,093)**	**75,076,495**
Adquisiciones de acciones	1,311,000	24,909,000	-	-	26,220,000
Pérdida neta	-	-	-	(22,274,994)	(22,274,994)
Otros resultados integrales	-	-	36,719	-	36,719
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**8,857,608**	**148,896,172**	**(3,473)**	**(78,692,087)**	**79,058,220**
Adquisiciones de acciones	625,000	11,874,900	-	-	12,499,900
Pérdida neta	-	-	-	(15,653,466)	(15,653,466)
Otros resultados integrales	-	-	182,940	-	182,940
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**9,482,608**	**160,771,072**	**179,467**	**(94,345,553)**	**76,087,594**

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Andrés Julián Barbosa Reina
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Adriana Stella Cadena Jiménez
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 108066-T
(Ver certificación adjunta)

Jorge Eliécer Moreno Urrea
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 42619-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.
(Ver informe adjunto)

LAFAM S.A.S.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2018	**2017**
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Pérdida neta del año	(15,653,466)	(22,274,994)
Ajustadas por:		
Provisión de impuesto de renta corriente	740,546	441,468
(Recuperación) Deterioro de cuentas por cobrar	(6,147)	27,552
Provisión de Obsolescencia de inventarios	362,789	39,556
Depreciación de propiedades, planta y equipo	4,715,827	3,713,708
Amortización de intangibles	2,061,979	1,936,222
Retiro de propiedad, planta y equipo	2,847,287	647,136
Cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar	(1,464,680)	2,430,194
Inventario	(793,851)	886,470
Cuentas por pagar	1,745,197	(3,554,415)
Otros pasivos no financieros	2,346	(165,316)
Provisiones	296,382	756,919
Inversiones	16,207	-
Impuesto de renta pagado	(1,083,620)	(924,440)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	**(6,213,204)**	**(16,039,940)**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(4,962,157)	(9,758,341)
Adquisiciones de intangibles	(433,071)	(647,175)
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	462,054	13,107
Perdida en venta de propiedad, planta y equipo	(1,487,598)	(314,525)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	**(6,420,772)**	**(10,706,934)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Aumento de obligaciones financieras	54	(10,161)
Aumento de reservas por derivados	182,940	36,719
Aumento de capital	12,499,900	26,220,000
Efectivo neto generado por las actividades de financiación	**12,682,894**	**26,246,558**
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	48,918	(500,316)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	1,865,564	2,365,880
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**(1,914,482)**	**1,865,564**

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Andrés Julián Barbosa Reina
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Adriana Stella Cadena Jiménez
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 108066-T
(Ver certificación adjunta)

Jorge Eliecer Moreno Urrea
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 42619-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.
(Ver informe adjunto)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Lafam S. A. S., fue establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 7 de enero de 2011 mediante documento privado de Asamblea de Accionistas de Bogotá.

El objeto social de la entidad es principalmente la venta, mercadeo, distribución de productos ópticos y oftalmológicos, así como las prestaciones de servicios de cirugía ocular. El domicilio principal se encuentra en la ciudad de Bogotá.

Durante los años 2018 y 2017 la Compañía ha presentado pérdidas operacionales principalmente producto del plan de expansión de las operaciones en Colombia llevado a cabo en los últimos siete (7) años. La administración está realizando diferentes planes de acción y estima obtener utilidad para el año 2020; con el fin de alcanzar la meta proyectada se ejecutarán las siguientes estrategias, las cuales nos permitirán mantenemos como una de las empresas líderes de retail óptico a nivel nacional:

- Crecimiento a largo plazo basado en mejorar la conversión neta en 2019, en 1 punto porcentual, a cierre de diciembre de 2018, fue de 6.1%
- Durante el 2019 se abrirán 5 tiendas nuevas en centros comerciales así: 2 en el segundo trimestre y 3 en el tercer trimestre. A 2023, se espera tener 173 centros visuales.
- La compañía durante el 2019 manejará dos iniciativas piloto para mejorar el crecimiento y rentabilidad, estas son:

  a. El laboratorio sea un negocio alterno para cadenas pequeñas de algunos centros visuales
  b. Subcontratar la operación para pequeñas tiendas a terceros como una forma de expandirse.

- Durante el segundo semestre de 2019, se iniciarán las cirugías Lasik en Medellín, a través del alquiler de las instalaciones de terceros.
- En 2019, tendremos mejora del margen bruto en 2.2 puntos porcentuales frente a 2018 (67.7% vs 65.5%) luego de implementar iniciativas de fijación de precios, eficiencia de laboratorio y obtención de lentes.
- Mejorar la experiencia del consumidor mediante a) un menor tiempo de entrega de pedidos, implementación del modelo de sala de exposición y b) implementación del programa CRM VIP
- Cabe mencionar que la compañía cuenta con el respaldo financiero de su casa matriz.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2016; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Los mismos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal el 9 de abril de 2019. Los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los Accionistas.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.1. Transacciones en moneda extranjera

2.1.1. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en el peso colombiano, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.1.2. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de "Ingresos o gastos financieros". El resto de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en la cuenta de otros pasivos financieros corrientes en el estado de situación financiera.

2.3. Instrumentos financieros

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

2.3.1. Activos y pasivos financieros

Métodos de medición

Costo amortizado y tasa de interés efectiva

El costo amortizado es el importe al que fue medido inicialmente el activo o el pasivo financiero menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para los activos financieros, el ajuste por provisión por deterioro.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o recaudos futuros estimados en efectivo a lo largo de la vida esperada del activo financiero o pasivo financiero con el importe en libros bruto de un activo financiero (es decir, su costo amortizado antes de cualquier provisión por deterioro) o al costo amortizado de un pasivo financiero. El cálculo no tiene en cuenta pérdidas crediticias esperadas e incluye costos de transacción, primas o descuentos y honorarios y comisiones pagadas o recibidas que son parte integral de la tasa de interés efectiva, tales como costos de originación. En el caso de activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados (POCI, por su acrónimo en inglés) - activos con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial, la Compañía calcula la tasa de interés efectiva crediticia ajustada, que se calcula con base en el costo amortizado del activo financiero en lugar de su importe en libros bruto e incorpora el impacto de las pérdidas crediticias esperadas en los flujos de efectivo futuros estimados.

Cuando la Compañía revisa los estimados de flujos de efectivo futuros, el importe en libros de los respectivos activos o pasivos financieros se ajusta para reflejar el nuevo estimado descontado usando la tasa de interés efectiva original. Cualquier cambio se reconoce en el estado de resultados.

Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la entidad se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las compras y ventas periódicas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide un activo o pasivo financiero a su valor razonable más o menos, en el caso de un activo o pasivo financiero que no se continuara midiendo a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son incrementales y directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero, como honorarios y comisiones. Los costos de transacción de los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de resultados. Inmediatamente después del reconocimiento inicial, se reconoce una provisión por pérdida crediticia esperada para los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones en instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, lo que resulta en una pérdida contable que se reconoce en el resultado cuando se origina un nuevo activo.

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros difiere del precio de la transacción en el reconocimiento inicial, la entidad reconoce la diferencia de la siguiente manera:

(a) Cuando el valor razonable se evidencia por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico (es decir, una medición de Nivel 1) o con base en una técnica de valoración que utiliza solo datos de mercados observables, la diferencia se reconoce como ganancia o pérdida.

(b) En todos los demás casos, la diferencia se difiere y el momento del reconocimiento de la ganancia o pérdida diferida del primer día se determina individualmente. Se amortiza a lo largo de la vida del instrumento, se difiere hasta que el valor razonable del instrumento se pueda determinar utilizando insumos observables del mercado, o se realiza a través de la liquidación.

2.3.2. Activos financieros

(i) Clasificación y medición posterior

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía aplica la NIIF 9 y clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

Los requerimientos de clasificación para instrumentos de deuda y de patrimonio se describen a continuación:

(ii) Deterioro

La Compañía evalúa, de manera prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los instrumentos de deuda contabilizados al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral y con la exposición derivada de los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación. La medición de las pérdidas crediticias esperadas refleja:

- Una cantidad imparcial y ponderada de probabilidad que se determina mediante la evaluación de un rango de posibles resultados;

- El valor del dinero en el tiempo; e

- Información razonable y respaldada disponible sin incurrir en costos o esfuerzos indebidos en la fecha de presentación acerca de hechos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras.

(iii) Baja en cuentas que no sea una modificación

Los activos financieros, o una parte de los mismos, se dan de baja cuando los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de los activos han expirado, o cuando se han transferido y (i) la Compañía transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad, o (ii) la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no ha conservado el control.

La Compañía realiza transacciones en las que conserva los derechos contractuales para recibir flujos de efectivo de los activos, pero asume la obligación contractual de pagar esos flujos de efectivo a otras entidades y transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas. Estas transacciones se contabilizan como transferencias que dan como resultado la baja en cuentas si la Compañía:

- No tiene obligación de realizar pagos a menos que cobre montos equivalentes de los activos;
- Se le prohíbe vender o comprometer los activos; y
- Tiene la obligación de remitir cualquier efectivo que reciba de los activos sin un retraso significativo.

Las garantías (acciones y bonos) otorgadas por la Compañía bajo acuerdos de recompra estándar y transacciones de préstamos y préstamos de valores no se dan de baja porque la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y recompensas sobre la base del precio de recompra predeterminado, y, por lo tanto, no se cumplen los criterios de baja en cuentas. Esto también se aplica a ciertas transacciones de titularización en las que la Compañía conserva un interés residual subordinado.

2.3.3. Pasivos financieros

(i) Clasificación y medición posterior

Los pasivos financieros se clasifican como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto:

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: esta clasificación aplica a derivados, pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros designados como tal en el reconocimiento inicial. Las pérdidas o ganancias en los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados se presentan parcialmente en otro resultado integral (el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo, el cual se determina como el monto no atribuible a cambios en las condiciones del mercado que aumentan los riesgos del mercado) y parcialmente en resultados (el monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo). Esto ocurre a menos que dicha presentación genere, o amplíe, una incongruencia contable, en cuyo caso las ganancias y pérdidas atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio del pasivo también se presentan en resultados;

- Los pasivos financieros que surgen de la transferencia de activos financieros que no calificaron para baja en cuentas, a través de los cuales un pasivo financiero se reconoce por la compensación recibida por la transferencia. En periodos posteriores, la Compañía reconoce cualquier gasto incurrido en el pasivo financiero; y

- Contratos de garantía financiera y compromisos de préstamo.

(ii) Baja en cuentas

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando están cancelados (es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cumpla, cancele o expire).

El intercambio entre la Compañía y sus acreedores originales de instrumentos de deuda con términos sustancialmente diferentes, así como modificaciones sustanciales de los términos de pasivos financieros existentes, se contabilizan como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. Los términos son sustancialmente diferentes si el valor actual descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo los honorarios pagados netos de los honorarios recibidos y descontados utilizando la tasa de interés efectiva original, es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original. Además, también se tienen en cuenta otros factores cualitativos como la moneda en la cual está denominado el instrumento, cambios en el tipo de tasa de interés, nuevas características de conversión adjuntas al instrumento y cambios en acuerdos. Si un intercambio de instrumentos de deuda o una modificación de términos se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos se reconocen como parte de las pérdidas o ganancias en la extinción. Si el intercambio o la modificación no se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos ajustan el importe en libros del pasivo y se amortizan sobre el plazo restante del pasivo modificado.

Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2017

2.3.4. Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición: los que se miden al valor razonable y los que se miden al costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o de patrimonio.

Instrumento de deuda

(a) Activos financieros al costo amortizado

Un instrumento de deuda se clasifica como medido al "costo amortizado" sólo si los siguientes criterios se cumplen: 1) el objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y 2) los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.

La naturaleza de los derivados implícitos en una inversión de deuda se considera para determinar si los flujos de efectivo de la inversión son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago, y en ese caso no se contabilizan por separado.

(b) Activos financieros al valor razonable

Si cualquiera de los dos criterios indicados para los activos financieros al costo amortizado no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como medido al "valor razonable con cambios en resultados".

Instrumento de patrimonio

Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable. Los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Para el resto de instrumentos de patrimonio, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable con cargo a los otros resultados integrales en el patrimonio, en lugar de los resultados.

2.3.5. Reconocimiento y medición

Compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

En el reconocimiento inicial, la Compañía valora los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros que se miden a su valor razonable con cambios en resultados se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable y no es parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados y se presentan en el estado de resultados dentro de "otras (pérdidas) / ganancias - neto" en el período en que se producen.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo.

Posteriormente, la Compañía mide todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Gerencia haya elegido presentar ganancias o pérdidas de valor razonable no realizadas y realizadas y pérdidas en instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no pueden ser recicladas las ganancias y pérdidas de valor razonable a los resultados del ejercicio. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representan un retorno de la inversión.

La Compañía debe reclasificar todos los instrumentos de deuda afectados cuando, y sólo cuando su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros cambie.

2.3.6. Compensación de instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presente en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la Gerencia tenga la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.3.7. Valores razonables

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo (o el instrumento no cotiza en bolsa) la Compañía establece su valor razonable usando técnicas de valuación. Estas técnicas incluyen el uso de los valores observados en transacciones recientes efectuadas bajo los términos de libre competencia, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, análisis de flujos de efectivo descontados y modelos de opciones haciendo máximo uso de información de mercado y depositando el menor grado de confianza posible en información interna específica de la entidad.

2.3.8. Deterioro de los activos financieros

Activos medidos al costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva sobre el deterioro del valor de un activo financiero o grupo de activos financieros medidos al costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro del valor han sido incurridas, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden calcularse de manera confiable.

2.3.9. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.3.10. Deudas (obligaciones financieras)

Las deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener las deudas se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o toda la deuda se recibirá. En este caso los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o toda la deuda se reciba, los honorarios se capitalizan como gastos pagados por anticipado por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período del préstamo con el que se relacionan.

Las acciones preferentes, que son redimibles obligatoriamente en una fecha específica, se clasifican en el pasivo. Los dividendos que pagan estas acciones preferentes se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas como gasto por intereses.

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

Los costos de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Los ingresos por inversiones obtenidos en la inversión temporal de recursos obtenidos de deudas específicas que aún no se han invertido en activos cualificados se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización. Todos los demás costos de deudas son reconocidos en el estado de resultados en el período en el cual se incurren.

2.4. Inventarios

Los inventarios se valoran por el menor entre el costo y el valor neto de realización. Para efectos fiscales y hasta el 2018, el costo se determina usando el método de costo promedio. Para efectos de Estados Financieros bajo NIIF, el costo se determina por método promedio. El costo de los productos terminados y en curso incluye los costos de diseño, las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de producción relacionados (basados en una capacidad operativa normal), y no incluye costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos variables de venta aplicables. Los costos de los inventarios incluyen las transferencias desde el patrimonio de las ganancias o pérdidas en las coberturas de flujos de efectivo por las compras de inventarios.

2.5. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo comprenden edificios relacionados principalmente con fábrica, terminales o plantas de abasto y oficinas; maquinaria; vehículos; muebles y enseres; y equipo de oficina (incluyendo equipos de comunicación y cómputo). Las propiedades, planta y equipo se expresan a su costo histórico menos la depreciación. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o montaje de los elementos. El costo también incluye los costos de intereses de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados y puede incluir las transferencias desde el patrimonio de las ganancias / pérdidas en las coberturas de flujos de efectivo de las compras en moneda extranjera de las propiedades, planta y equipo.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Cuando corresponda se da de baja el importe en libros de la parte sustituida. El resto de reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el ejercicio en que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos se calcula utilizando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas.

Edificaciones	30 años
Maquinaria	10 años
Vehículos	5 años
Muebles y enseres y equipos	10 años

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

Las ganancias y pérdidas por enajenaciones se determinan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen dentro de "otras ganancias / (pérdidas) - neto" en el estado de resultados.

2.6. Activos intangibles

2.6.1. Marcas

Las marcas se reconocen inicialmente a su valor razonable utilizando el método relief-from-royalty. El valor razonable es considerado posteriormente como el costo. Las marcas tienen una vida útil definida y se registran al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula por el método de línea recta sobre la vida útil estimada hasta 15 años o a la mejor estimación de su vida económica.

2.6.2. Lista de clientes

Solo se reconocen como un activo intangible si la compañía tiene una relación con sus clientes y cuando la empresa es capaz de vender o transferir la lista de clientes a terceros. Las listas de clientes se reconocen inicialmente a su valor razonable utilizando el método de flujo de caja descontado. El valor razonable es considerado posteriormente como el costo. Bases de datos de clientes tienen una vida útil definida y se registran al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula por el método de línea recta sobre la vida útil estimada de 5 años.

2.6.3. Licencias de software

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el software específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 3 a 5 años.

2.6.4. Software

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputo identificables y únicos que controla la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- técnicamente es posible completar el programa de cómputo de modo que podrá ser usado;
- la gerencia tiene la intención de terminar el programa de cómputo y de usarlo o venderlo;
- se tiene la capacidad para usar o vender el programa de cómputo;
- se puede demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros;

- 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
- el gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de los programas de cómputo incluyen costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo y la porción apropiada de otros costos directos.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con los criterios de capitalización se reconocen en los resultados conforme se incurren. Los costos de desarrollo que previamente fueron reconocidos en los resultados no se reconocen como un activo en periodos subsiguientes.

Los costos incurridos en la compra de programas de cómputo reconocidos como activos son amortizados en el plazo de sus vidas útiles estimadas las que no exceden de 5 años.

2.6.5. Plusvalía.

La plusvalía surge de la adquisición de compañía, cadenas y tiendas; y representa el exceso de la contraprestación transferida sobre el valor razonable de la participación de un grupo de activos netos identificables, pasivos y contingencias de la compañía, cadena o tienda adquirida en la fecha de obtención. Cualquier plusvalía negativa que resulte de las adquisiciones se reconoce directamente en el Estado de Resultados.

Para fines de pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a aquellos grupos de unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera se beneficien de la adquisición. Cada uno de esos grupos de unidades generadoras de efectivo representa la inversión de la compañía, que es el nivel más bajo en el que se monitorea la plusvalía con fines de gestión.
La plusvalía no se amortiza, pero está sujeto a pruebas anuales de deterioro.

2.6.5.1. Prueba de deterioro de activos no amortizados

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se evalúan anualmente por deterioro. Los activos sujetos a amortización se revisan por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el cual el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El monto recuperable es el mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos los costos de disposición. El monto recuperable se determina por el método del valor en uso, calculado utilizando el método de flujo de efectivo descontado en función del uso continuo del activo y aplicando un factor de descuento derivado del costo promedio del capital. Si el método del valor en uso da como resultado un valor más bajo que el valor en libros o la realidad económica da lugar a estimaciones más realistas, entonces el monto recuperable se basa en el valor razonable menos los costos del método de disposición. Estos cálculos de valor razonable califican como cálculos de nivel 3 los se refiere principalmente a consideraciones contingentes. Las consideraciones contingentes se vuelven a medir en función de los objetivos comerciales acordados.

Los deterioros se reconocen en el estado de resultados. El deterioro reconocido con respecto a las unidades generadoras de efectivo se asigna primero a la plusvalía y luego a otros activos de la unidad generadora de efectivo de forma proporcional en función del valor en libros de cada activo en la unidad generadora de efectivo.

La Compañía realiza su prueba anual de deterioro de la plusvalía, como se describe a continuación.

2.7. Provisiones

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

2.8. Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta del período comprende al impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general. La gerencia evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. Sin embargo, no se reconocen impuestos sobre la renta diferidos pasivos, si estos surgen del reconocimiento inicial de plusvalía mercantil o por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios y que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable. Los impuestos sobre la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

Se reconocen impuestos sobre la renta diferidos por las diferencias temporarias que surgen de las inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporarias es controlada por la Compañía y es probable que las diferencias temporarias no se revertirán en un momento previsible en el futuro.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos de ingresos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondientes a la misma autoridad fiscal.

2.9. Ingresos

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

2.9.1. Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho de la Compañía a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que la Compañía ha transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo (por ejemplo, la facturación o entrega de otros elementos parte del contrato). La Compañía percibe los activos de contratos como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen como un activo de contrato. Los costos de suscripción de contratos se capitalizan al ser incurridos si la Compañía espera recuperar dichos costos. Los costos de suscripción de contratos constituyen activos no corrientes en la medida que se espera recibir los beneficios económicos de dichos activos en un periodo mayor a doce meses. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios una vez se han reconocido los ingresos correspondientes. Los costos de suscripción de contratos capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

2.9.2. Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con bienes o servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

2.9.3. Ingresos provenientes de contratos con clientes

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.

- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.

- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.

- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.

- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño.

La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

a) El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para la Compañía, y la Compañía tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.

b) El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.

c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Compañía a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior de la Compañía.

La Compañía evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya.

A continuación, aparece una descripción de las actividades principales a través de las cuales la Compañía genera ingresos provenientes de contratos con clientes:

a. Venta de bienes: Para las ventas minoristas de bienes en las tiendas, la transferencia del control se produce cuando los bienes se entregan al cliente. Para las ventas en línea, la transferencia de control es cuando los bienes se entregan al cliente. Para la venta de productos a franquiciados o socios mayoristas, la transferencia de control se basa en el momento en que los riesgos de obsolescencia y pérdida se transfirieron a, y los productos fueron aceptados por el cliente.

b. Prestación de servicios: En las tiendas se ofrecen a los clientes controles de la vista, reparación de gafas y otros servicios relacionados adicional en las clínicas se ofrece cirugías laser ambulatorias. La prestación de servicios generalmente implica el desempeño de una tarea acordada durante un período de tiempo acordado. Los servicios pueden prestarse en un solo período o en más de un período.

c. Garantía extendida: Cuando una garantía va más allá de una garantía estándar (garantía extendida), es separable de la venta de productos. Una garantía extendida es un acuerdo para proporcionar protección de garantía además del alcance de la cobertura de la garantía estándar. Las garantías extendidas a menudo se venden por separado del producto original, pero, cuando las garantías incluidas en el precio de un producto brindan una protección superior a la provista por los términos y condiciones normales de venta del producto relevante, la esencia de la transacción es que Lafam ha vendido dos productos que deben reconocerse por separado y que tienen diferentes reglas de reconocimiento.

Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2017

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes entregados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe a continuación. La Compañía basa su estimación de devoluciones sobre la base de los resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de operación y las características específicas de cada acuerdo.

2.9.4. Ventas de bienes - Al por mayor

La Compañía fabrica y comercializa una gama de productos en el mercado mayorista. Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al mayorista que tiene total discreción sobre el canal y el precio de venta de los productos, y no se ha incumplido ninguna obligación que podría afectar la aceptación de los productos por parte del mayorista. La entrega no se produce hasta que los productos se han enviado al lugar acordado, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al mayorista, y, o bien el mayorista ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, las disposiciones sobre aceptación han desaparecido o la Compañía tiene evidencia objetiva que todos los criterios de aceptación se han cumplido.

Los productos a menudo se venden con descuentos por volumen, además los clientes tienen derecho a devolver los productos defectuosos, de acuerdo con lo cual las ventas se registran con base en el precio especificado en los contratos de venta, neto de los descuentos por volumen y devoluciones estimadas en el momento de la venta. La experiencia acumulada se utiliza para calcular y prever los descuentos y devoluciones. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas. No se consideran impactos de financiación en el reconocimiento de las ventas teniendo en cuenta que las mismas se realizan con un plazo de crédito de máximo 60 días para los productos lubricantes, lo cual es consistente con la práctica del mercado.

2.9.5. Ventas de bienes - Al por menor

A la fecha, la compañía no realiza ventas directas al por menor, excepto en el caso de la industria, evento en el cual la Compañía le vende productos al cliente final o consumidor y las mismas se reconocen contablemente cuando la Compañía entrega el producto al cliente. Estas ventas son a crédito. Es política de la Compañía otorgar a los clientes de la industria un derecho de devolución en el evento de que el producto no cumpla con las condiciones de calidad. La experiencia acumulada se utiliza para estimar y prever las devoluciones en el momento de la venta.

3. CAMBIOS NORMATIVOS

3.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2019 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 16 con fecha de aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

La Compañía ha comenzado una evaluación potencial de los impactos en sus estados financieros, hasta ahora el impacto más significativo identificado es el reconocimiento de activos y pasivos de sus contratos de arrendamiento operativo especialmente de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas. En adición la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiarán con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo y gastos financieros en los pasivos por arrendamiento. Hasta la fecha la Compañía no ha calculado un impacto preliminar de la adopción de esta nueva norma que podría tener un impacto significativo en los estados financieros. No se efectuará una adopción anticipada de esta norma.

Rubro	Saldo registrado al 1 de enero de 2019
Activos por derecho de uso	18,599,347
Pasivos por arrendamientos	18,599,347

3.2. Nueva norma e interpretación emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017, esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

La Compañía efectuará una evaluación de los potenciales impactos de esta interpretación en sus estados financieros, sin que hasta el momento se hayan identificado situaciones que puedan requerir cambios en los estados financieros.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1. Factores de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Compañía ajusta sus estrategias de manejo de riesgos a los programas que a nivel mundial han sido establecidos por la Casa Matriz del Grupo para minimizar los efectos adversos en la posición financiera del Grupo. La Gerencia en Colombia no usa derivativos para cubrir estos riesgos.

El departamento central de tesorería del Grupo tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La tesorería del Grupo identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con la gerencia de la Compañía. El Directorio proporciona por escrito principios y políticas para la administración general de riesgos y para la inversión de los excedentes de liquidez.

4.2. Riesgos de mercado

4.2.1. Riesgo de tasa de cambio

La Compañía comercializa productos oftálmicos y equipos en el exterior de acuerdo con lo cual está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso colombiano respecto del dólar de los Estados Unidos de América. El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional. El área financiera de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos y pasivos corrientes en dólares de los Estados Unidos de América. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2018 fue de $ 3249.75 (31 de diciembre de 2017: $ 2989.) por US$1. La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles de pesos:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	US$	Equivalente en miles de pesos colombianos	US$	Equivalente en miles de pesos colombianos
Activos corrientes	-	-	28,457	84,917
Pasivos corrientes	(1,714,849)	(5,572,829)	(1,332,278)	(3,975,517)
Posición activa neta	**(1,714,849)**	**(5,572,829)**	**(1,303,821)**	**(3,890,600)**

Una variación en el tipo de cambio puede generar impactos en los estados financieros por el descalce en el balance de monedas que pueda existir. Al 31 de diciembre de 2018, si el peso colombiano se debilitara / fortaleciera en un 10% frente al dólar, con el resto de variables constante, la pérdida neta para el año habría sido COP 557.283 (2017: 389,000) mayor / menor, principalmente como resultado de pérdidas por tipo de cambio de moneda extranjera por la conversión de cuentas denominadas en dólares.

4.2.2. Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo de precio de los bienes y servicios que adquiere para el desarrollo de sus operaciones, para lo cual efectúa la negociación de contratos de compra para asegurar un suministro continuó y en algunos casos a precios fijos. Además, la Compañía posee algunos instrumentos de patrimonio (acciones) no significativos que están expuestos al riesgo de fluctuaciones en los precios y que son clasificadas en su estado de situación financiera como activos financieros a valor razonable a través de los otros resultados integrales.

4.2.3. Riesgo de tasa de interés de valor razonable y flujos de efectivo

Como la Compañía no tiene ni activos, ni pasivos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

4.3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo (depósitos en bancos e instituciones financieras), así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'A'. Se usan calificaciones independientes de clientes mayoristas en la medida que éstas estén disponibles. Si no existen calificaciones de riesgo independientes el de cartera evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los límites fijados por el directorio sobre la base de las calificaciones internas o externas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad. Las ventas a clientes del segmento minorista se efectúan en efectivo. No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por el desempeño de sus contrapartes.

4.4. Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, y la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios y transacciones, la tesorería de la Compañía mantiene flexibilidad en el financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

La gerencia supervisa las proyecciones de la reserva de liquidez de la Compañía sobre la base de los flujos de efectivo esperados. La política de administración de liquidez del Grupo contempla: i) efectuar proyecciones de los flujos de efectivo en las principales monedas y considera el nivel de activos líquidos necesarios para cumplir con estas proyecciones; ii) monitoreo de ratios de liquidez del balance general; y iii) el mantenimiento de planes de financiamiento de deuda.

Las tablas siguientes analizan los pasivos financieros de la Compañía por grupos de vencimiento comunes considerando el tiempo que resta desde la fecha del balance general hasta su vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados. Los saldos que vencen en 12 meses son equivalentes a sus valores en libros puesto que el impacto del descuento no es significativo.

Al 31 de diciembre de 2018

	Menos de 1 año
Obligaciones financieras	54
Otros pasivos financieros	15,015,721
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,822,057
Total	**16,837,832**

Al 31 de diciembre de 2017

	Menos de 1 año
Obligaciones financieras	-
Otros pasivos financieros	13,270,524
Cuentas por pagar comerciales y otros cuentas por pagar	1,819,711
Total	**15,090,235**

4.5. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir sus pasivos.

La Compañía mantiene niveles de endeudamiento muy bajos, con ratios de apalancamiento (deuda neta sobre patrimonio) cercanos a cero.

5. ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS

La Gerencia de la Compañía hace estimaciones y supuestos que afectan el monto reportado de los activos y pasivos en años futuros. Dichas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados basados en experiencias pasadas y otros factores, incluyendo expectativas de futuros eventos que se esperan bajo circunstancias actuales.

El siguiente es un resumen de los principales estimados contables y juicios hechos por la Compañía en la preparación de los estados financieros:

5.1. Deterioro de activos no monetarios

La Compañía evalúa anualmente si sus propiedades, planta y equipos e intangibles, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

5.2. Vidas útiles y valores residuales de propiedades, planta y equipo

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de las propiedades, planta y equipo está sujeta a la estimación de la administración de la Compañía respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

5.3. Impuesto sobre la renta

La Compañía está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones. La Compañía evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los períodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

5.4. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Compañía para instrumentos financieros similares.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador. El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada balance general. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

La NIC 12 se basa en el principio de que un pasivo o activo por impuestos diferidos debe reconocerse si la recuperación del valor en libros de un activo o la liquidación de un pasivo resultará en pagos de impuestos más altos (o más bajos) en el futuro de lo que sería Caso si la recuperación o liquidación no tuviera consecuencias fiscales. Por lo tanto, un pasivo o activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las consecuencias fiscales que se originaron, pero no se revirtieron en la fecha del balance general. La NIC 12 aplica un método de balance para contabilizar los impuestos diferidos.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

5.5. Deterioro de cuentas por cobrar

Aplicable a partir del 1 de enero de 2018

Medición de la provisión por pérdida crediticia esperada

La medición de la provisión por pérdida crediticia esperada para activos financieros medidos al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral es un área que requiere el uso de modelos complejos y suposiciones significativas acerca de condiciones económicas futuras y comportamiento crediticio (por ejemplo, la probabilidad de que los clientes incumplan y las pérdidas resultantes).

También se requieren varios juicios significativos al aplicar los requisitos de contabilidad para medir la pérdida crediticia esperada, tales como:

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo crediticio;
- Elegir apropiadamente los modelos y suposiciones para la medición de la pérdida crediticia esperada;
- Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios prospectivos para cada tipo de producto/mercado y la pérdida crediticia esperada asociada; y
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida crediticia esperada.

Aplicable hasta el 31 de diciembre de 2017

La Compañía revisa al menos anualmente sus cuentas por cobrar para evaluar su deterioro. Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, la Compañía realiza juicios sobre si hay alguna información observable que indique un deterioro y si es posible hacer una medición fiable de los flujos de efectivo futuros estimados. Esta evidencia puede incluir datos observables que indiquen que se ha producido un cambio adverso en el estado de pago de las contrapartes, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con los impagos de los activos de la Compañía. La Gerencia utiliza estimaciones basadas en pérdidas históricas para activos con características de riesgo de crédito similares. La metodología e hipótesis utilizadas para la estimación de la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre las estimaciones de pérdidas y pérdidas efectivas.

5.6. Provisiones

La Compañía realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

5.7. Reconocimiento de ingresos

Aplicable a partir del 1 de enero de 2018

La aplicación de la NIIF 15 le exige a la Compañía hacer juicios que afectan la determinación del monto y tiempo de los ingresos provenientes de contratos con clientes. Estos incluyen:

- Determinación del tiempo de cumplimiento de las obligaciones de desempeño,
- Determinación del precio de la transacción asignado a dichas obligaciones,
- Determinación de los precios de venta individuales.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2018	**2017**
Caja	248,660	298,865
Bancos nacionales	1,665,822	1,566,699
	1,914,482	**1,865,564**

No existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2018	**2017**
Clientes	317,293	364,831
Menos: Provisión por deterioro	(55,610)	(61,757)
Clientes neto	**261,683**	**303,074**
Anticipos	3,315,163	1,558,747
Partes relacionadas (ver Nota 22)	-	36,560
Préstamos	17,732	6,970
Depósitos	-	1,000
Otros	337,033	554,433
Total	**3,931,611**	**2,460,784**

La Compañia no mantiene ninguna garantía como seguro de cobro.

Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas a cobrar de clientes y otras cuentas a cobrar ha sido el siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	**2017**
Saldo al 1 de enero	(61,757)	(34,205)
Recuperaciones (Incrementos) durante el ejercicio	6,147	(27,552)
Saldo al 31 de diciembre	**(55,610)**	**(61,757)**

El valor en libros de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar está denominado en las siguientes monedas:

	31 de diciembre	
	2018	**2017**
Pesos colombianos	3,931,611	2,375,867
Dólares de los Estados Unidos de América	-	84,917
Total	**3,931,611**	**2,460,784**

8. INVENTARIOS

	31 de diciembre	
	2018	**2017**
Mercancías no fabricadas por la empresa	16,909,933	15,242,629
Inventarios en tránsito	438,621	1,312,074
Provisión de obsolescencia	(1,161,162)	(798,373)
	16,187,392	**15,756,330**

El costo de inventarios reconocido durante el año 2018 como costo de ventas asciende a $ 25,589,315 (2017: $21,776,099).

No se han reconocido provisiones de valor neto realizable sobre los saldos de inventarios.

El movimiento de la provisión para inventarios obsoletos es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	**2017**
Saldo inicial	(798,373)	(758,817)
Incremento durante el ejercicio	(362,789)	(39,556)
Saldo final	**(1,161,162)**	**(798,373)**

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Terrenos y edificios	Muebles y equipos de oficina, vehículos y otros	Total
Año terminado al 31 de diciembre de 2017	8,623,306	16,796,940	25,420,246
Saldo al comienzo del año	3,742,416	6,015,925	9,758,341
Adiciones	(279,791)	(375,238)	(655,029)
Retiros	27,844	281,467	309,311
Cargo de depreciación	(1,299,876)	(2,413,832)	(3,713,708)
Saldo al final del año	**10,813,899**	**20,305,262**	**31,119,161**
Al 31 de diciembre de 2017			
Costo	14,953,377	28,032,146	42,985,523
Depreciación Acumulada	(4,139,478)	(7,726,884)	(11,866,362)
Costo neto	**10,813,899**	**20,305,262**	**31,119,161**
Año terminado al 31 de diciembre de 2018			
Saldo al comienzo del año	10,813,899	20,305,262	31,119,161
Adiciones	982,309	3,979,848	4,962,157
Retiros	(2,360,507)	(1,057,851)	(3,418,358)
Dep acumulada de retiros	1,047,905	548,710	1,596,615
Cargo de depreciación	(1,450,841)	(3,264,986)	(4,715,827)
Saldo al final del año	**9,032,765**	**20,510,983**	**29,543,748**
Al 31 de diciembre de 2018			
Costo	13,575,179	30,954,143	44,529,322
Depreciación Acumulada	(4,542,414)	(10,443,160)	(14,985,574)
Costo neto	**9,032,765**	**20,510,983**	**29,543,748**

Los gastos y costos por depreciación del año 2018 por valor de $4,715,827 (2017: $ 3,713,708) fueron cargados en los costos de ventas y gastos de administración y ventas.

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía no capitalizó costos por intereses.

Ningún activo de la Compañía ha sido otorgado como garantía de pasivos.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

	Marcas	Lista de Clientes	Plusvalía	Licencias de software	Total
Al 1 de enero de 2017					
Saldo al comienzo del año	4,112,864	2,454,745	36,112,944	1,304,071	43,984,624
Adiciones	-	-	-	647,175	647,175
Cargo de amortización	(452,576)	(1,090,998)	-	(392,648)	(1,936,222)
Saldo al final del año	**3,660,288**	**1,363,747**	**36,112,944**	**1,558,598**	**42,695,577**
Al 31 de diciembre de 2017	10,813,756	5,454,990	36,112,944	2,672,082	55,053,772
Costo	(7,153,468)	(4,091,243)	-	(1,113,484)	(12,358,195)
Amortización Acumulada	**3,660,288**	**1,363,747**	**36,112,944**	**1,558,598**	**42,695,577**
Costo neto	**3,660,288**	**1,363,747**	**36,112,944**	**1,558,598**	**42,695,577**
Año terminado al 31 de diciembre de 2018					
Saldo al comienzo del año	3,660,288	1,363,747	36,112,944	1,558,598	42,695,577
Adiciones	-	-	-	433,071	433,071
Cargo de amortización	(388,394)	(1,165,745)	-	(507,840)	(2,061,979)
Saldo al final del año	**3,271,894**	**198,002**	**36,112,944**	**1,483,829**	**41,066,669**
Al 31 de diciembre de 2018					
Costo	10,813,756	5,454,990	36,112,944	3,105,153	55,486,843
Amortización Acumulada	(7,541,862)	(5,256,988)	-	(1,621,324)	(14,420,174)
Costo neto	**3,271,894**	**198,002**	**36,112,944**	**1,483,829**	**41,066,669**

Los gastos por amortización del año 2018 por valor de $ 2,061,979 (2017: $ 1,936,222) fueron cargados en los gastos de administración y ventas.

No se han reconocido provisiones por deterioro sobre los activos intangibles.

Plusvalía

Cuando se utiliza el método de flujo de caja descontado para determinar el valor en uso de la UGE, las técnicas de estimación se basan en el uso continuo de la UGE. Este método de flujo de efectivo descontado se basa en un modelo de cálculo antes de impuestos, que utiliza planes financieros aprobados por la administración y una tasa de descuento antes de impuestos.

Cuando se usa el método de flujo de efectivo descontado para determinar el valor razonable menos los costos de disposición, las técnicas de estimación se basan en el uso más alto y mejor de la UGE, desde la perspectiva de un participante del mercado en la medida en que se pueda verificar razonablemente, tomando los planes financieros aprobados por la gerencia como base (nivel 3).

Cuando se usa un múltiplo de ventas para determinar el valor razonable menos el costo de disposición, al aplicar un múltiplo en las ventas promedio de los últimos tres años, la compañía utiliza un enfoque equilibrado dependiendo del tipo de mercado. Para los mercados maduros, elimina el impacto de incidentes que podrían haber ocurrido en uno de los años. Para los mercados emergentes, una cifra de ventas de un año sería demasiado volátil, ya que no reflejaría el crecimiento real. El múltiplo de ventas se basa en las transacciones recientes del mercado y los pares de la compañía, teniendo en cuenta los factores de riesgo de la UGE para los cuales se calcula el valor razonable menos los costos de disposición. Para las unidades generadoras de efectivo recientemente adquiridas y las unidades generadoras de efectivo con grandes inversiones en aperturas de tiendas para generar crecimiento, el promedio de ventas de los últimos tres años se ajusta para reflejar estos desarrollos.

Los supuestos claves aplicados en la prueba anual de deterioro del crédito mercantil se describen a continuación:

Costo promedio ponderado del capital	12,89%
Tasa libre de riesgos	7,31%
Múltiplo de ventas	1,2

Los supuestos reflejan los promedios de la UGE en los segmentos para el período de cinco años. Los flujos de efectivo más allá de este período de cinco años se extrapolaron utilizando una tasa de crecimiento estimada de cero. La tasa de crecimiento se basa en el presupuesto para estos cinco años. La tasa de crecimiento para el primer, segundo y tercer año se basa en el presupuesto para estos años. La tasa de crecimiento para el cuarto y quinto año está en línea con el tercer año y cero por ciento para los años siguientes. Se asume que la tasa de EBITA se mantendrá en un nivel constante después del período de tres años. El EBITA y las tasas de crecimiento se basan en el rendimiento histórico, así como nuestra evaluación del desarrollo de estas tasas en los próximos años.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2018	**2017**
Impuestos diferentes del impuesto de renta	556,483	684,625
Obligaciones laborales	1,751,000	1,911,326
Proveedores	4,253,868	4,557,151
Partes relacionadas (ver Nnota 22)	4,337,888	1,735,297
Cuentas por pagar	4,116,482	4,382,126
	15,015,721	**13,270,524**

12. IMPUESTOS

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2018	**2017**
Impuestos diferidos activos	9,194,298	8,494,629
Impuestos diferidos pasivos	(9,194,298)	(8,494,629)
Impuestos diferidos activos (pasivos), neto	**-**	**-**

El movimiento neto de los impuestos diferidos durante el período es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Saldos al 1 de enero	**8,494,629**	7,882,471
Incrementos en activos y pasivos por impuesto diferido	699,669	612,158
Saldo al 31 de diciembre	**9,194,298**	**8,494,629**

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el período, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, han sido los siguientes:

	Pérdidas fiscales	Otras provisiones	Diferencia en cambio	Total
Impuestos diferidos activos				
Saldo al 1 de enero de 2017	7,709,705	172,766	-	7,882,471
Cargo (crédito) al estado de resultados	551,473	(72,178)	132,863	612,158
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**8,261,178**	**100,588**	**132,863**	**8,494,629**
Cargo (crédito) al estado de resultados	911,976	(66,478)	(145,829)	699,669
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**9,173,154**	**34,110**	**(12,966)**	**9,194,298**

	Propiedad, planta y equipo	Marcas	Plusvalía	Lista de clientes	Derivados	Total
Impuestos diferidos pasivos						
Saldo al 1 de enero de 2017	**(250,679)**	**(1,398,373)**	**(5,398,805)**	**(834,614)**	-	**(7,882,471)**
Cargo (crédito) al estado de resultados	30,082	190,479	(1,217,296)	384,577	-	(612,158)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**(220,597)**	**(1,207,894)**	**(6,616,101)**	**(450,037)**	-	**(8,494,629)**
Cargo (crédito) al estado de resultados	219,263	149,350	(1,376,084)	360,029	(52,227)	(699,669)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**(1,334)**	**(1,058,544)**	**(7,992,185)**	**(90,008)**	**(52,227)**	**(9,194,298)**

Los activos por impuestos diferidos activos pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. La Compañía ha reconocido todos los activos y pasivos por impuestos diferidos.

13. PROVISIONES

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2018	2017
Garantía extendida	1,278,973	984,995
Contingencias	307,217	304,613
	1,586,190	**1,289,608**

14. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2018	2017
Anticipos recibidos de clientes	1,822,057	1,819,711
Total anticipos recibidos de clientes	**1,822,057**	**1,819,711**

15. CAPITAL Y PRIMA

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2018	2017
Autorizado - 30,000,000 de acciones comunes de valor nominal $ 1,000 cada una	9,482,608	8,857,608
Suscrito y pagado - 9,482,608 acciones (2017 - 8,857,608 acciones)	160,771,072	148,896,172
	170,253,680	**157,753,780**

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2018	2017
Saldo inicial	**148,896,172**	**123,987,172**
Prima en colocación de acciones 19,000 pesos por acción, colocación de acciones en el 2018 625,000 (2017 – prima en colocación de acciones 19,000 pesos por acción, colocación de acciones en el 2017 1,311,000)	11,874,900	24,909,000
	160,771,072	**148,896,172**

16. INGRESOS ORDINARIOS

	Comercialización		Suministro de servicios	
	2018	2017	2018	2017
Lentes oftálmicos	43,680,264	36,211,560	-	-
Monturas oftálmicas	10,733,508	11,920,770	-	-
Servicios médicos oftalmológicos	-	-	8,323,540	7,944,732
Monturas de sol	7,369,320	7,482,873	-	-
Lentes de contacto	6,575,045	5,725,952	-	-
Líquidos	1,455,240	1,739,732	-	-
Varios	2,873,364	676,710	-	-
	72,686,741	**63,757,597**	**8,323,540**	**7,944,732**

17. COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS

	Comercialización		Suministro de servicios	
	2018	2017	2018	2017
Lentes oftálmicos	8,051,769	8,483,716	-	-
Monturas oftálmicas	8,950,896	5,720,711	-	-
Servicios médicos oftalmológicos	-	-	4,181,529	4,359,566
Monturas de sol	4,384,981	3,652,845	-	-
Lentes de contacto	2,926,341	2,628,968	-	-
Líquidos	738,452	972,760	-	-
Varios	536,876	317,099	-	-
	25,589,315	**21,776,099**	**4,181,529**	**4,359,566**

La depreciación cargada al costo de ventas para el año 2018 fue de $1,109,093 y en el 2017 por valor de $423,978.

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2018	2017
Personal	23,133,881	22,521,043
Arrendamientos	14,076,789	14,121,264
Servicios	8,613,893	8,576,984
Honorarios	4,827,708	6,865,057
Depreciaciones	3,606,734	3,289,730
Amortizaciones	2,061,979	1,936,222
Impuestos	972,127	1,059,018
Gastos de viaje	567,786	697,225
Mantenimiento y reparaciones	243,311	433,539
Seguros	250,768	275,260
Gastos legales	123,571	198,976
Adecuaciones e instalaciones	209,374	69,486
Provisión deudores	(6,147)	27,552
Contribuciones y afiliaciones	43,564	14,029
Diversos	5,162,178	5,026,655
	63,887,516	**65,112,040**

19. OTROS GASTOS / (INGRESOS), NETO

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2018	2017
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	(1,487,598)	(314,525)
Bancarios	(536,564)	(818,730)
Diferencia en cambio	(799,834)	(555,599)
Impuestos asumidos	-	(630,308)
	(2,823,996)	**(2,319,162)**

20. (INGRESOS) NO OPERACIONALES

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2018	2017
Intereses	7,101	17,905
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	462,054	13,107
Recuperación de depreciación	90,000	-
	559,155	**31,012**

21. PROVISIÓN PARA EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	(740,546)	(441,468)
	(740,546)	**(441,468)**

El impuesto sobre la renta de la Compañía difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando la tarifa de impuestos aplicable a la utilidad antes de impuestos como se describe a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2018	2017
Perdida antes de provisión para impuesto sobre la renta	(14,912,920)	(21,833,526)
Gastos no deducibles	6,374,985	6,719,807
Perdida liquida	**(8,537,935)**	**(15,113,719)**
Renta presuntiva	2,001,476	1,103,670
Tasa de impuesto	37%	40%
Provisión para impuesto sobre la renta	**740,546**	**441,468**

La tasa de impuesto de renta aplicable de acuerdo con la legislación colombiana fue de 37% para el 2018 y 40% para el año 2017. La tasa del año 2018 está compuesta por el 33% para el impuesto de renta y 4% como sobre tasa. A partir del 2019 se elimina la sobre tasa quedando un 33% de impuesto a las ganancias.

El 28 de diciembre de 2018 fue promulgada la Ley 1943 de 2018 generando los siguientes cambios a la Compañía en la determinación de los distintos impuestos:

En materia del impuesto sobre Renta y Complementarios fue modificada la tarifa; para el año 2019 33%, año 2020 32%, año 2021 31% y a partir del año 2022 quedará fija al 30%.

El porcentaje de renta presuntiva se reducirá al 1,5% en los años gravables 2019 y 2020, y al cero por ciento 0% a partir del año gravable 2021.

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El Grupo está controlado por GrandVision (constituida en Holanda). La Compañía es poseída en su totalidad por GVCE BV (sociedad incorporada en Holanda) quien es una subsidiaria del Grupo.

Las siguientes transacciones fueron efectuadas durante el año con partes relacionadas:

(a) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

	31 de diciembre	
	2018	2017
Grand Vision Cooperatief U.A.	-	36,560
	-	**36,560**

(b) Compras

	31 de diciembre	
	2018	2017
Grand Vision Shared Service SA de CV	3,451,613	4,912,222
Grand Vision Supply Chain	5,179,319	3,161,268
Grand Vision Retail Holding BV	179,681	179,320
Grand Vision It Services	254,260	149,846
Grand Vision Cooperatief NV	120,592	135,527
Rotter y Kraus	304,912	108,905
Grand Vision Francia	-	27,470
Solaris Group	-	9,354
	9,490,377	**8,683,912**

Las compras son efectuadas con base en términos y condiciones normales de mercado.

(c) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

	31 de diciembre	
	2018	2017
Grand Vision Supply Chain	3,832,542	778,957
Grand Vision Shared Services	-	710,224
Grand Vision It Services	201,977	149,846
Rotter y Kraus	90,902	49,711
Grand Vision Retail Holding BV	127,650	46,559
Grand Vision Cooperatief U.A.	84,817	-
	4,337,888	**1,735,297**

Las cuentas por pagar a partes relacionadas corresponden principalmente a transacciones con vencimientos inferiores a 60 días desde la fecha de la transacción.

Las cuentas por cobrar y por pagar no generan intereses. No existen provisiones sobre las cuentas por cobrar de partes relacionadas.

23. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

(a) Contingencias al 31 de diciembre de 2018, la compañía provisionó $307,217 por las provisiones que tenía en contra.

Los directivos de la Compañía y sus asesores legales consideran que las provisiones contabilizadas son suficientes para atender los procesos que cursan en la actualidad.

(b) Compromisos por arrendamiento operativo en donde la compañía es el arrendatario

La Compañía tiene arrendados varios inmuebles bajo contratos cancelables y no cancelables de arrendamiento operativo. Estos arrendamientos tienen una duración de entre 1 y 10 años, y la mayor parte de los mismos son renovables al final del periodo.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Menos de 1 año	10,034,166	13,289,541
Entre 1 año y 5 años	8,565,181	21,888,662
Más de 5 años	-	469,461
Total	**18,599,347**	**35,647,664**

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido eventos significativos que pudieran afectar la situación financiera de la Compañía.

25. CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES

25.1. Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes

La Compañía ha adoptado la NIIF 15, lo que lleva a cambios en las políticas contables y a ajustes en los montos reconocidos en los estados financieros. Los principales cambios aparecen a continuación:

i) Garantía Extendida

Garantía extendida: Cuando una garantía va más allá de una garantía estándar (garantía extendida), es separable de la venta de productos. Una garantía extendida es un acuerdo para proporcionar protección de garantía además del alcance de la cobertura de la garantía estándar. Las garantías extendidas a menudo se venden por separado del producto original, pero, cuando las garantías incluidas en el precio de un producto brindan una protección superior a la provista por los términos y condiciones normales de venta del producto relevante, la esencia de la transacción es que Lafam ha vendido dos productos que deben reconocerse por separado y que tienen diferentes reglas de reconocimiento.

25.2. Instrumentos financieros

La compañía ha optado por aplicar la exención limitada en la NIIF 9 párrafo 7.2.15 relativa a la transición para la clasificación, medición y deterioro; por lo tanto, no se han reexpresado los períodos comparativos en el año de aplicación inicial. Como consecuencia: a) cualquier ajuste a los valores en libros de activos o pasivos financieros es reconocido al inicio del período de reporte actual, con la diferencia reconocida en el saldo inicial de resultados acumulados, b) los activos financieros no se reclasifican en el estado de situación financiera para el período comparativo, c) las estimaciones por deterioro no se han reexpresado para el período comparativo. La adopción de NIIF 9 sin embargo, no ha tenido un efecto significativo en las políticas contables de la Compañía relacionadas con la clasificación y medición de activos financieros.
Se presenta la siguiente conciliación:

	Clasificación bajo NIC 39	Clasificación bajo NIIF 9
Caja	298,865	298,865
Bancos nacionales	1,566,699	1,566,699
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,424,224	2,424,224
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	36,560	36,560
Cuentas por pagar con partes relacionadas	1,735,297	1,735,297

Informe del Revisor Fiscal sobre el cumplimiento por parte de los administradores de las disposiciones estatutarias y de las órdenes e instrucciones de la Asamblea y sobre la existencia de adecuadas medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en poder de la Compañía.

A los señores Accionistas de
Lafam S. A. S.

9 de abril de 2019

Descripción del Asunto Principal

En desarrollo de mis funciones de revisor Fiscal de Lafam S. A. S., y en atención a lo establecido en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, me es requerido informar a la Asamblea de Accionistas si durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 en la Compañía hubo y fueron adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de sus bienes o de terceros en su poder y sobre el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Compañía de ciertos aspectos regulatorios establecidos en diferentes normas legales y estatutarias.

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo anterior comprenden: a) los estatutos de la Compañía, las actas de Asamblea y las disposiciones legales y reglamentarias bajo la competencia de mis funciones como Revisor Fiscal; y b) los componentes del sistema de control interno que la dirección y los responsables del gobierno de la Compañía consideran necesarios para la preparación adecuada y oportuna de su información financiera.

Responsabilidad de la Administración

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y mantener un adecuado sistema de control interno que permita salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder y dar un adecuado cumplimiento a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.

Para dar cumplimiento a estas responsabilidades, la Administración debe aplicar juicios con el fin de evaluar los beneficios esperados y los costos conexos de los procedimientos de control que buscan suministrarle a la Administración seguridad razonable, pero no absoluta, de la salvaguarda de los activos contra pérdida por el uso o disposición no autorizado, que las operaciones de la Compañía se ejecutan y se registran adecuadamente y para permitir que la preparación de los estados financieros esté libre de incorrección material debido a fraude o error y de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad como revisor fiscal es realizar un trabajo de aseguramiento para expresar un concepto, basado en los procedimientos ejecutados y en la evidencia obtenida, sobre si los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno establecidas por la administración de la Compañía para salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder.

pwc

A los señores Accionistas de
Lafam S. A. S.

9 de abril de 2019

Llevé a cabo mis funciones de conformidad con las normas de aseguramiento de la información aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y de independencia establecidos en el Decreto 2420 de 2015, los cuales están fundados en los principios de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional, y que planifique y realice los procedimientos que considere necesarios con el objeto de obtener una seguridad sobre el cumplimiento por parte de los Administradores de la Compañía de los estatutos y las órdenes o instrucciones de la Asamblea, y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que estén en poder de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha, en todos los aspectos importantes de evaluación, y de conformidad con la descripción de los criterios del asunto principal.

La firma de contadores a la cual pertenezco y de la cual soy designado como revisor fiscal de la Compañía, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema comprensivo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales y los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

Procedimientos de aseguramiento realizados

Las mencionadas disposiciones de auditoría requieren que planee y ejecute procedimientos de aseguramiento para obtener una seguridad razonable de que los controles internos implementados por la Compañía son diseñados y operan efectivamente. Los procedimientos de aseguramiento seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de incorrección material en los estados financieros debido a fraude o error y que no se logre una adecuada eficiencia y eficacia de las operaciones de la Compañía. Los procedimientos ejecutados incluyeron pruebas selectivas del diseño y operación efectiva de los controles que consideré necesarias en las circunstancias para proveer una seguridad razonable que los objetivos de control determinados por la administración de la Compañía son adecuados.

Los procedimientos de aseguramiento realizados fueron los siguientes:

- Revisión de los estatutos de la Compañía, actas de Asambleas de Accionistas y otros órganos de supervisión, con el fin de verificar el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Compañía de dichos estatutos y de las decisiones tomadas por la Asamblea de Accionistas.

- Indagaciones con la administración sobre cambios o proyectos de reformas a los estatutos de la Compañía durante el período cubierto y validación de su implementación.

- Comprensión y evaluación de los componentes de control interno sobre el reporte financiero de la Compañía, tales como: ambiente de control, valoración de riesgos, información y comunicación, monitoreo de controles y actividades de control.

- Comprensión sobre cómo la entidad ha respondido a los riesgos emergentes de los sistemas de información.

- Comprensión y evaluación del diseño de las actividades de control relevantes y su validación para establecer que las mismas fueron implementadas por la Compañía y operan de manera efectiva.

A los señores Accionistas de
Lafam S. A. S.

9 de abril de 2019

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para el concepto que expreso más adelante.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a la estructura del control interno, incluida la posibilidad de colusión o de una vulneración de los controles por parte de la administración, la incorrección material debido a fraude o error puede no ser prevenida o detectada oportunamente. Así mismo, es posible que los resultados de mis procedimientos puedan ser diferentes o cambien de condición durante el período evaluado, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas ejecutadas durante el período. Adicionalmente, las proyecciones de cualquier evaluación del control interno a períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda deteriorarse.

Concepto

Con base en la evidencia obtenida del trabajo efectuado y descrito anteriormente, y sujeto a las limitaciones inherentes planteadas, en mi concepto, durante el año 2018, los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea, y existen y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que están en su poder.

Este informe se emite con destino a los señores Accionistas de Lafam S. A. S., para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en los Numerales 1 y 3 del Artículo 209 del Código de Comercio, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito ni distribuido a otros terceros.

Jorge Eliécer Moreno Urrea
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 42619-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.