



**KPMG S.A.S.**  
Calle 90 No. 19C - 74  
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000  
57 (1) 6188100  
Fax 57 (1) 2185490  
57 (1) 6233403  
www.kpmg.com.co

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA**

Señores Accionistas  
AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa:

### **Introducción**

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta, al 30 de junio de 2019 de AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- el estado condensado de situación financiera al 30 de junio de 2019;
- los estados condensados de resultados y otro resultado integral por los periodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2019;
- el estado condensado de cambios en el patrimonio por el periodo de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019;
- el estado condensado de flujos de efectivo por el periodo de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada, basada en mi revisión.

### **Alcance de la revisión**

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

**Conclusión**

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de junio de 2019 de AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



Adriana Rodó Clavijo Cuesta  
Revisor Fiscal de AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa  
T.P. 115083 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de agosto de 2019



**KPMG S.A.S.**  
Calle 90 No. 19C - 74  
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000  
57 (1) 6188100  
Fax 57 (1) 2185490  
57 (1) 6233403  
www.kpmg.com.co

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE EXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)**

Señores Accionistas  
AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa:

### **Introducción**

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), al 30 de junio de 2019 de AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 30 de junio de 2019;
- los estados de resultados y otro resultado integral por el periodo de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2019;
- el estado condensado de cambios en el patrimonio por el periodo de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019;
- el estado de flujos de efectivo por el periodo de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia, basada en mi revisión.

### **Alcance de la revisión**

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de

haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

### **Conclusión**

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa al 30 de junio de 2019, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Adriana Rocío Clavijo Cuesta  
Revisor Fiscal de AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa  
T.P. 115083 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de agosto de 2019

**AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa**  
**Estados Financieros Condensados**  
**30 de Junio de 2019**

## **Índice**

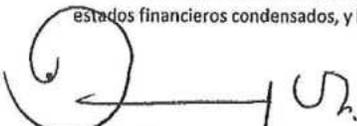
Informe del revisor fiscal  
Estados Financieros Condensados  
Estado Condensado de Situación Financiera  
Estados Condensados de Resultados y Otro Resultado Integral  
Estado Condensado de Cambios en el Patrimonio  
Estado Condensado de Flujo de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros Condensados

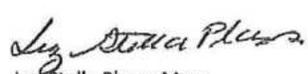
ADCAP COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA  
ESTADO CONDENSADO DE SITUACION FINANCIERA  
(En miles de pesos colombianos)

	NOTAS	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo	4	\$ 3,222,696	4,851,730
Operaciones del mercado monetario	5	1,835,729	-
Inversiones	6	8,438,839	11,524,201
Cuentas por cobrar	7	1,312,149	1,480,941
Activos por Impuestos corrientes	8	750,449	437,017
Otros Activos		166,331	374,960
Otros activos no financieros		646,641	687,220
<b>Total activos corrientes</b>		<b>\$ 16,372,834</b>	<b>19,356,069</b>
Inversiones	6	\$ 1,573,839	1,632,041
Equipos	9	2,787,473	305,525
Intangibles		469,494	522,981
Impuesto diferido		3,616,632	3,616,632
Bienes de arte y cultura		41,000	41,000
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>\$ 8,488,438</b>	<b>6,118,179</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$ 24,861,272</b>	<b>25,474,248</b>
<b>PASIVOS</b>			
Operaciones del mercado monetario	10	\$ 5,139,682	4,801,659
Costos y gastos por pagar		177,069	357,290
Pasivo por arrendamiento - bienes de uso		1,941,987	-
Préstamos y obligaciones		-	100,000
Beneficios a los empleados	11	395,926	436,066
Otros pasivos no financieros		119,425	101,842
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>\$ 7,774,089</b>	<b>5,796,857</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>7,774,089</b>	<b>5,796,857</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado	12	\$ 1,356,587	1,407,911
Prima en colocación de acciones	12	15,176,191	15,176,191
Reserva legal		7,793,517	8,492,517
Reservas por disposiciones fiscales		1,771	1,771
Reserva para readquisición de acciones		192,257	140,934
Pérdidas acumuladas		(7,061,889)	-
Resultados del ejercicio		(1,833,005)	(7,061,889)
Otro resultado integral		1,461,754	1,519,956
<b>Total patrimonio</b>		<b>\$ 17,087,183</b>	<b>19,677,391</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 24,861,272</b>	<b>25,474,248</b>

Véase las notas a la información financiera condensada que forman parte integral de los estados financieros:

Los suscritos Representante Legal y Contador, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados, y los mismos han sido tomados fielmente de los libros oficiales.

  
Fredy Enrique Rozo Cañon  
Representante Legal

  
Luz Stella Plazas Mozo  
Contadora Pública  
T.P. 104758-T

  
Adriana Rodio Clavijo Cuesta  
Revisor Fiscal  
T. P. 115083-T

Miembro de KPMG S.A.S.

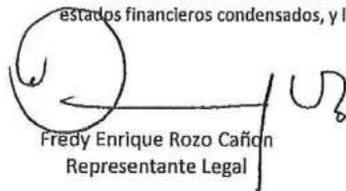
(Véase mi informe de 14 de agosto de 2019)

ADCAP COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA  
ESTADO CONDENSADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL  
POR EL PERIODO DE SEIS MESES QUE TERMINO EL 30 DE JUNIO  
(En miles de pesos colombianos)

NOTAS	1 de enero a 30 de junio de 2019	1 de enero a 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2019	1 de abril al 30 de junio de 2018
<b>Resultados de actividades ordinarias</b>				
Ingresos por comisiones y honorarios	\$ 2,688,614	2,842,584	1,462,239	1,396,443
Utilidad en venta de inversiones	1,101,667	962,403	537,940	46,409
Valoración de inversiones	1,161,034	1,744,895	644,596	1,105,006
Pérdida en operaciones del mercado monetario	(124,219)	(40,989)	(72,593)	(28,282)
Utilidad/pérdida en derivados	10,400	(130,642)	1,556	(164,153)
Pérdida/utilidad por intermediación en el mercado cambiario	(16,208)	38,879	(2,899)	140,488
Ingresos por servicios	91,974	150,168	44,439	42,472
<b>Total resultados de actividades ordinarias</b>	<b>13 \$ 4,913,262</b>	<b>5,567,298</b>	<b>2,615,278</b>	<b>2,538,383</b>
<b>Costos y gastos directos</b>				
Participaciones	14 (332,137)	(645,329)	(144,281)	(227,716)
Servicios	15 (689,256)	(1,159,184)	(314,157)	(567,753)
<b>Total costos y gastos directos</b>	<b>\$ (1,021,393)</b>	<b>(1,804,513)</b>	<b>(458,438)</b>	<b>(795,469)</b>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>\$ 3,891,869</b>	<b>3,762,785</b>	<b>2,156,840</b>	<b>1,742,914</b>
Otros ingresos operativos	59,673	7,122	5,971	1,224
Gastos de administración	16 (5,553,985)	(7,095,770)	(2,813,429)	(3,516,202)
Otros gastos operativos	(3,226)	(13,138)	(2,742)	(2,222)
<b>Resultado de actividades de la operación</b>	<b>\$ (1,605,669)</b>	<b>(3,339,001)</b>	<b>(653,360)</b>	<b>(1,774,286)</b>
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	(68,726)	-	(14,991)	-
Gastos Bancarios	(45,101)	(37,117)	(15,513)	(18,402)
Gastos bancarios (4*1000)	(22,766)	(5,115)	(13,325)	(2,611)
Otros costos y gastos no operativos	(55,903)	(52,380)	(31,291)	(52,381)
<b>Pérdida antes de impuesto</b>	<b>\$ (1,798,164)</b>	<b>(3,433,613)</b>	<b>(728,480)</b>	<b>(1,847,680)</b>
Gastos por impuestos	17 (34,841)	(148,921)	(12,841)	(73,147)
<b>Resultado del periodo</b>	<b>18 \$ (1,833,005)</b>	<b>(3,582,534)</b>	<b>(741,321)</b>	<b>(1,920,827)</b>
<b>Otro resultado integral del año</b>				
<b>Otro resultado integral que se reclasificará a resultados en períodos posteriores:</b>				
Ganancia neta por instrumentos financieros medidos a variación patrimonial	\$ (58,202)	846,838	(84,982)	(65,505)
<b>Resultado integral total neto del ejercicio</b>	<b>\$ (1,891,207)</b>	<b>(2,735,696)</b>	<b>(826,303)</b>	<b>(1,986,332)</b>

Véase las notas a la información financiera condensada que forman parte integral de los estados financieros:

Los suscritos Representante Legal y Contador, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados, y los mismos han sido tomados fielmente de los libros oficiales.

  
Freddy Enrique Rozo Cañón  
Representante Legal

  
Luz Stella Plazas Mozo  
Contadora Pública  
T.P. 104758-T

  
Adriana Rocío Clavijo Cuesta  
Revisor Fiscal  
T. P. 115083-T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe de 14 de agosto de 2019)

**ADCAP COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA**  
**ESTADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL PERIODO DE SEIS MESES QUE TERMINÓ EL 30 DE JUNIO**  
 (En miles de pesos colombianos)

NOTAS	Capital	Prima en colocación de acciones	Legal	Por disposición fiscal	Para readquisición de acciones	Resultados del ejercicio	Pérdida Acumulada	Otro resultado integral	Total patrimonio
<b>Saldos inicial al 1 de enero de 2018</b>	\$ 1,462,157	15,176,191	12,963,970	1,771	86,687	(969,128)	-	1,404,163	30,125,811
Cambios en el periodo:									
Apropiación de utilidades	-	-	(969,128)	-	-	969,128	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	846,838	846,838
Resultados del periodo	-	-	-	-	-	(3,582,534)	-	-	(3,582,534)
<b>Saldos final al 30 de junio de 2018</b>	\$ 1,462,157	15,176,191	11,994,842	1,771	86,687	(3,582,534)	-	2,251,001	27,390,115
<b>Saldos inicial al 1 de enero de 2019</b>	\$ 1,407,911	15,176,191	8,492,517	1,771	140,934	(7,061,889)	-	1,519,956	19,677,391
Movimiento reservas (1)			(699,000)	-	699,000	-	-	-	-
Readquisición de acciones (2)	(51,324)	-	-	-	(647,676)	-	-	-	(699,000)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	7,061,889	(7,061,889)	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	(58,202)	(58,202)
Resultados del periodo	-	-	-	-	-	(1,833,005)	-	-	(1,833,005)
<b>Saldos final al 30 de junio de 2019</b>	\$ 1,356,587	15,176,191	7,793,517	1,771	192,257	(1,833,005)	(7,061,889)	1,461,754	17,087,183

(1) Aprobada mediante acta de junta directiva No.372 del 22 de febrero de 2019

(2) De acuerdo al acta de asamblea No. 84 del 14 de marzo de 2019

Véase las notas a la información financiera condensada que forman parte integral de los estados financieros:  
 Los suscritos Representante Legal y Contador, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados, y los mismos han sido tomados fielmente de los libros oficiales.

  
 Freddy Enrique Rozo Cañón  
 Representante Legal

  
 Luz Stella Plazas Mozo  
 Contadora Pública  
 T.P. 104758-T

  
 Adriana-Rofío Clavijo Cuesta  
 Revisor Fiscal  
 T. P. 115083-T

Miembro de KPMG S.A.S.

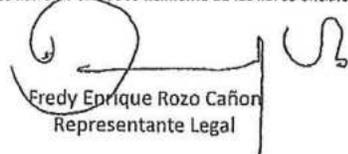
(Véase mi informe de 14 de agosto de 2019)

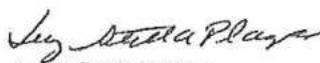
ADCAP COLOMBIA S.A COMISIONISTA DE BOLSA  
ESTADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
<b>Actividades de operación</b>			
Resultados del periodo		(\$ 1,833,005)	(\$ 3,582,534)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación PPE	9	42,402	50,132
Depreciación bienes de uso	9	194,489	-
Depreciación mejoras a propiedades ajenas	9	223,692	-
Amortización de intangibles		67,692	110,873
Utilidad en venta (retiro) de equipos		12,232	-
Utilidad en venta de inversiones		(1,101,667)	(962,403)
Valoración de inversiones		(1,161,034)	(1,744,895)
Pérdida en operaciones del mercado monetario		124,219	40,989
Valoración de derivados		(10,400)	130,642
Valoración operaciones de mercado monetario		-	170,744
Diferencia en cambio no realizada		-	(38,879)
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	3	68,725	-
Impuestos a las ganancias		34,841	148,921
		<b>(3,337,814)</b>	<b>(5,676,410)</b>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Inversiones	6	5,234,244	24,834,112
Operaciones del mercado monetario	5 y 10	(1,497,706)	(18,840,839)
Cuentas por cobrar	7	168,792	(82,451)
Otros Activos no financieros		40,579	(28,717)
Otros Pasivos no financieros		17,583	(8,707)
Obligaciones financieras		(100,000)	-
Activos por impuestos corrientes	8	(348,273)	(398,899)
Otros Activos		208,629	151,698
Otras cuentas por pagar		(248,947)	(133,591)
Beneficios a empleados por pagar y otras provisiones	11	(40,140)	(468,247)
		<b>3,434,761</b>	<b>5,424,359</b>
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación</b>		<b>\$ 96,947</b>	<b>(652,051)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
Intangibles		(14,205)	(273,339)
Equipos	9	(6,509)	(20,425)
Mejoras a propiedades ajenas	9	(845,015)	-
<b>Efectivo neto (usado en) actividades de inversión</b>		<b>(865,729)</b>	<b>(293,764)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>			
Readquisición de Acciones	12	(699,001)	-
Pagos por arrendamientos		(161,251)	-
<b>Efectivo neto (usado en) las actividades de financiación</b>		<b>(860,252)</b>	<b>-</b>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(1,629,034)	(945,815)
Efectivo al principio del año		4,851,730	7,607,337
Efecto de las variaciones por diferencia en cambio		-	(9,947)
<b>Efectivo Junio 30</b>		<b>\$ 3,222,696</b>	<b>\$ 6,651,575</b>

Véase las notas a la información financiera condensada que forman parte integral de los estados financieros:

Los suscritos Representante Legal y Contador, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados, y los mismos han sido tomados fielmente de los libros oficiales.

  
Fredy Enrique Rozo Cañón  
Representante Legal

  
Luz Stella Plazas Mozo  
Contadora Pública  
T.P. 104758-T

  
Adriana Rocío Caviño Cuesta  
Revisor Fiscal  
T. P. 115083-T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 14 agosto de 2019)

## **AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa**

### **Notas a los Estados Financieros condensados al 30 de junio de 2019**

*(En miles de pesos Colombianos)*

#### **Nota 1. Entidad que reporta**

AdCap Colombia S.A. es una sociedad comisionista de bolsa de valores, en adelante “la comisionista” o “AdCap Colombia”, dedicada a la intermediación de valores, divisas y derivados financieros, la administración de fondos de inversión colectiva y portafolios de terceros, el desarrollo de contratos de cuentas de margen y de corresponsalia, la celebración de operaciones por cuenta propia y el desarrollo de actividades de banca de inversión. Dentro del desarrollo de estas actividades AdCap Colombia ha definido 4 líneas de negocio: Gestión de Patrimonios, Clientes Institucionales y Trading, Administración de Portafolios y Banca de Inversión.

Mediante escritura pública No. 3629 del 9 de diciembre de 1982 de la Notaria 11 de Medellín, fue constituida la sociedad bajo la denominación Asesores en Valores Dynner Echavarría Velásquez y tiene una duración hasta 2025.

Mediante escritura pública No. 471 del 24 de febrero de 1988, la Sociedad se transformó bajo la razón social de Asesores en Valores S.A. Comisionistas de Bolsa.

El domicilio principal es la ciudad de Bogotá y cuenta con una sucursal en Medellín, ciudad en la cual lleva a cabo operaciones bursátiles a través de la Bolsa de Valores de Colombia.

Mediante resolución número 0036 del 18 de enero de 1999, la Superintendencia Financiera de Colombia, le otorgó autorización para constituir y administrar carteras colectivas de naturaleza abierta, los cuales iniciaron operaciones el 26 y 28 de enero de 1999, bajo la denominación de Invertir con Asesores e Invertir 180 con Asesores, respectivamente.

Mediante Resolución 100 del 5 de febrero de 2015 la Superintendencia Financiera de Colombia aprobó un reglamento de suscripción y colocación de acciones. Las cuales fueron ofrecidas a Advanced Capital International Ltd. Con las acciones adquiridas pasó a través de este mecanismo a tener el 20.63% de las acciones en circulación. En febrero de 2015 completó el 51% de las acciones en circulación, pasando a ser la sociedad controlante de Asesores en Valores S.A. Comisionista de Bolsa.

Posteriormente, mediante escritura pública No. 483 del 18 de marzo de 2015 se cambió la razón social a AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa.

AdCap International, accionista mayoritario de AdCap Colombia, adquirió, en octubre de 2017, las acciones de la compañía que se encontraban en manos de socios minoritarios, para así ser el propietario del 100% de la firma comisionista en Colombia, antes de la operación tenía el 56,72%. Esta transacción se realiza con el propósito de fortalecer aún más la operación en el país y como respuesta a la confianza que la compañía tiene en la economía y el mercado colombiano.

Adcap Colombia S.A es controlada indirectamente por Bavery S.A, según consta en documento privado de marzo 2 de 2015 inscrito en el libro 9 numero 4911 de marzo 17 de 2015.

Para el 30 de junio de 2019 la comisionista contaba con 83 (30 de junio de 2018: 92) empleados vinculados directamente.

## **Nota 2. Bases de Preparación de los Estados Financieros**

### **a. Importancia Relativa y Materialidad**

Un hecho económico tiene importancia relativa cuando debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodean, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

Derivado de ello, al preparar los estados financieros, el desglose de los rubros se hace según lo establecido en las normas e instrucciones contables de la Superintendencia Financiera de Colombia y, en su defecto, aquellos que representan el 5% o más del activo total, del pasivo total, del capital de trabajo, del patrimonio y de los ingresos, según el caso. Aun así, se describen cifras inferiores cuando se considera que puede contribuir a una mejor interpretación de la información financiera

### **b. Marco Técnico Normativo**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Las NCIF aplicables en 2019 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2017.

La Compañía aplica a los presentes estados financieros las siguientes excepciones contempladas en el Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIC 39 y la NIIF 9 respecto de la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros individuales son los estados financieros principales.

### **(c) Bases de medición**

Los estados financieros de AdCap Colombia, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera:

- los instrumentos financieros derivados son medidos al valor razonable.
- los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son medidos al valor razonable de acuerdo al precio suministrado por el proveedor oficial de precios.

### **(d) Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

### **(e) Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros, se describen a continuación:

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las pérdidas fiscales no utilizadas en la medida que sea probable que exista una ganancia impositiva disponible futura contra la cual puedan compensarse dichas pérdidas. La determinación del importe de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer requiere de un nivel significativo de juicio por parte de la Gerencia, en relación con la oportunidad y el nivel de la ganancia impositiva futura a alcanzar y con las estrategias futuras de planificación fiscal a aplicar.

El derecho de compensación con rentas futuras no prescribe en el caso de las pérdidas fiscales y tiene un plazo de amortización de 5 años en el caso de los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida.

La Comisionista tiene un impuestos diferido neto a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 por \$3,616,632

#### **Valor razonable de instrumentos financieros**

En la determinación del valor razonable de ciertos instrumentos financieros, la normatividad expedida por la Superintendencia Financiera exige la utilización de los precios suministrados por un proveedor de precios. Esto implica el reconocimiento de los ajustes por valoración, mediante el uso de una base objetiva establecida por un tercero que aplica las técnicas permitidas por la NIIF 13.

Valores de deuda negociables o disponibles para la venta: se valoran de acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente. Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable determinado de acuerdo con lo anteriormente expuesto, se efectúa la valoración en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno. El valor razonable de la respectiva inversión se debe estimar o aproximar mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital.

Al cierre de 30 de junio de 2019 y diciembre de 2018, para todos los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados, se utilizó el precio suministrado por el proveedor oficial. No hubo estimaciones significativas por parte de la gerencia.

Valores participativos inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE): Se valoran de acuerdo con el precio determinado por los proveedores de precios de valoración oficial.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

### **Nota 3. Políticas contables significativas**

Los estados financieros intermedios condensados, no incluyen toda la información y revelación requerida, por un estado financiero anual, y por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales a 31 de diciembre de 2018.

Las políticas contables aplicadas por la Compañía en estos estados financieros intermedios condensados son las mismas aplicadas por la Compañía en sus estados financieros y por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, excepto por los cambios en políticas producto de la entrada en vigencia de la NIIF 16, a partir del 1 de enero de 2019.

#### **3.1. NIIF 16**

La comisionista a partir de enero 1 de 2019 reconoce al inicio del contrato un activo y un pasivo por arrendamiento; esencialmente, el pasivo se calcula como el valor actual de los pagos futuros de los arrendamientos y el activo es igual al

pasivo más cualquier pago realizado antes del día de inicio o el día de inicio (menos incentivos), más costes directos iniciales incurridos por el arrendatario y más la estimación de costes de desmantelamiento y retiro del activo, remodelar el lugar en el que ha estado el activo o remodelar el activo para adecuarlo en los términos requeridos en el contrato. La tasa de descuento de los bienes de uso será la tasa repo; los contratos firmados por un periodo de hasta 12 meses y/o de cuantías inferiores a veinte millones de pesos serán tratados como un arrendamiento operativo

A continuación, se detallan los gastos de los activos por derechos de uso y pasivos por arrendamientos:

<b>Gastos</b>	<b>Oficina Bogotá</b>	<b>Oficina Medellín</b>	<b>Vehículo</b>	<b>Total</b>
Depreciación Activos derecho de uso	123,420	67,232	3,837	<b>194,489</b>
Gastos por intereses pasivo	51,374	16,449	902	<b>68,725</b>

A continuación, se detallan los movimientos de los arrendamientos registrados bajo NIIF 16 por el primer semestre de 2019.

<b>Pasivos por arrendamientos</b>	
<b>Detalle</b>	<b>Monto</b>
<b>Inicial Oficina Bogotá</b>	<b>1,481,038</b>
Amortización febrero	(19,866)
Amortización marzo	(20,007)
Amortización abril	(20,150)
Amortización mayo	(20,294)
Amortización junio	(20,438)
<b>Saldo Oficina Bogotá</b>	<b>1,380,283</b>
<b>Inicial Oficina Medellín</b>	<b>484,068</b>
Amortización febrero	(11,254)
Amortización marzo	(11,335)
Amortización abril	(11,415)
Amortización mayo	(11,497)
Amortización junio	(11,579)
<b>Saldo Oficina Medellín</b>	<b>426,988</b>
<b>Leasing Vehículo</b>	<b>138,132</b>
Amortización junio	(3,416)
<b>Saldo Oficina Medellín</b>	<b>134,716</b>
<b>Saldo final pasivos por arrendamientos</b>	<b>1,941,987</b>
<b>Capital pagado por pasivos en arrendamiento</b>	<b>(161,251)</b>

---

**Gastos por depreciación activos por derecho de uso**

---

<b>Detalle</b>	<b>Monto</b>
<b>Inicial Oficina Bogotá</b>	-
Febrero	24,684
Marzo	24,684
Abril	24,684
Mayo	24,684
Junio	24,684
<b>Saldo final Oficina Bogotá</b>	<b>123,420</b>

<b>Inicial Oficina Medellin</b>	-
Febrero	13,446
Marzo	13,446
Abril	13,446
Mayo	13,446
Junio	13,446
<b>Saldo Oficina Medellín</b>	<b>67,230</b>

<b>Leasing Vehículo</b>	
Junio	3,839
<b>Saldo Oficina Medellín</b>	<b>3,839</b>
<b>Saldo final</b>	<b>194,489</b>

---

**Gastos por intereses del pasivo**

---

<b>Detalle</b>	<b>Monto</b>
<b>Inicial Oficina Bogotá</b>	
Febrero	10,560
Marzo	10,419
Abril	10,276
Mayo	10,132
Junio	9,987
<b>Saldo final Oficina Bogotá</b>	<b>51,374</b>

<b>Inicial Oficina Medellin</b>	
Febrero	3,452
Marzo	3,371
Abril	3,290
Mayo	3,209
Junio	3,127
<b>Saldo final Otros</b>	<b>16,449</b>

**Leasing Vehículo**

Junio	902
<b>Saldo Oficina Medellín</b>	<b>902</b>
<b>Saldo final</b>	<b>68,725</b>

**Activos por derecho de uso**

Detalle	Marzo de 2019	Diciembre 31 de 2018
<b>Costo</b>		
Saldo inicial	-	-
Reconocimiento arrendamiento NIIF16	2,103,239	-
<b>Saldo final</b>	<b>2,103,239</b>	-
<b>Depreciación acumulada</b>		
Saldo inicial	-	-
Depreciación con cargo a resultados	194,489	-
<b>Saldo final</b>	<b>1,908,750</b>	-
<b>Saldos activos por derecho de uso</b>	<b>1,908,750</b>	-

Tasa de descuento:

Detalle	TASA	MONTO INICIAL
Oficina Bogotá	8.90% EA	1,481,038
Oficina Medellín	8.90% EA	484,068
Vehículo	8.90% EA	138,133

**Nota 4. Efectivo**

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Caja menor	\$ 2,500	2,500
Bancos nacionales	2,801,929	4,443,325
Bancos del exterior	189,176	179,717
Otras entidades financieras	229,091	226,188
<b>Total Efectivo</b>	<b>\$ 3,222,696</b>	<b>4,851,730</b>

Los saldos en bancos nacionales devengan tasas de interés fijas que varían frecuentemente de acuerdo a las condiciones del mercado. El efectivo en bancos del exterior y otras entidades financieras se encuentra en cuentas no remuneradas y su único destino es facilitar la realización de operaciones del mercado cambiario.

El efectivo, no tienen restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

	Cantidad	30 de junio de 2019	
		Valor	
<b>Antigüedad inferior a 30 días</b>			
Notas debito no contabilizadas	10	\$	818
Consignaciones no contabilizadas	1		8
Registro doble en contabilidad	1		125
		\$	<b>951</b>

	Cantidad	31 de diciembre de 2018	
		Valor	
<b>Antigüedad inferior a 30 días</b>			
Notas debito no contabilizadas	10	\$	577
Consignaciones no contabilizadas	3		506
		\$	<b>1,083</b>

#### Nota 5. Operaciones del mercado monetario

Entidad	Tasa	Iniciación	Vencimiento	Monto en Pesos
Moneda Legal				
Operaciones simultáneas				
Bancos	4.27%	28-06-2019	02-07-2019	\$ 532,462
Bancos	4.00%	28-06-2019	02-07-2019	1,303,267
<b>Total operaciones del mercado Monetario</b>				<b>\$ 1,835,729</b>

#### Nota 6. Inversiones

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados entregado en operaciones del mercado monetario		
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	\$ 3,983,673	7,277,036
Bancolombia S.A	547,140	-
Financiera de Desarrollo Territorial	2,010,140	-
Ecopetrol S.A	-	517,615
	<b>\$ 6,540,953</b>	<b>7,794,651</b>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	\$ 715,408	2,142,714
Banco Colpatría Red Multibanca S.A	-	80,099
BBVA Colombia S.A	-	49,943
ISS	-	251,914
Davivienda S.A	-	94,884
FIC Invertir en Alternativo Clase 1	69,683	64,567
FIC Invertir en Alternativo Clase 2	213,967	184,714
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	788,906	752,476
Fondo de Garantías Fogabol	89,353	87,670
Fabricato S.A	20,569	20,569
	<b>\$ 1,897,886</b>	<b>3,729,550</b>
<b>Total inversiones Corto Plazo</b>	<b>\$ 8,438,839</b>	<b>11,524,201</b>

### Inversiones Largo Plazo

Inversiones a variación patrimonial con cambios en el Otro Resultado Integral

Bolsa de Valores de Colombia S.A.	1,438,939	1,486,346
Cámara de Compensación de Divisas de Col. S.A.	134,900	145,695
<b>Total inversiones Largo Plazo</b>	<b>\$ 1,573,839</b>	<b>1,632,041</b>

### Portafolio de Inversiones por periodo de maduración (\*)

#### 30 de junio de 2019

	De 0 a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Inversiones Negociables	\$ 1,661,333	2,607,990	3,267,633	-	\$ 7,536,956

#### 31 de diciembre de 2018

	De 0 a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Inversiones Negociables	\$ 3,178	9,149,982	1,453,502	38,086	\$ 10,644,748

(\*) No se incluyen inversiones negociables en instrumentos de patrimonio ni las inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI- Instrumentos de patrimonio

### Portafolio por calificación del emisor

	30 de Junio de 2019	31 de Diciembre de 2018
AAA	\$ 2,557,280	612,499
F1+	-	49,942
VrR	-	80,099
Nación	4,699,082	9,671,664
Emisores con adecuado gobierno corporativo	809,475	860,716
Sin Calificación	373,002	249,281
	<b>\$ 8,438,839</b>	<b>11,524,201</b>

A continuación, se detallan las técnicas de valoración y principales datos de entrada de los activos y pasivos medidos a valor razonable, en cumplimiento de los lineamientos emitidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995, Capítulo I – 1, así:

### Instrumentos financieros medidos a valor razonable

Tipo	Técnica de valuación
<b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos</b>	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable es calculada y reportada por el proveedor de precios Precia (Antes Infovalmer), cuya metodología se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para esto tienen en cuenta la frecuencia en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, spreads bid-offer, entre otros.

Tipo	Técnica de valuación
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio</b>	Cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.

Todas las inversiones de corto plazo de la Comisionista al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 se encuentran en el nivel 1; las inversiones de largo plazo se encuentran valoradas de acuerdo a lo establecido en la Circular 034 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las inversiones que conforman el portafolio de la Compañía están expuestas a riesgo de contraparte, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

	Valor Razonable			Nivel		
	Obligatoriamente a valor razonable con cambio en resultado	Valor razonable con cambio en otro resultado integral - Instrumentos de patrimonio	Total	Nivel 1	Nivel 2	Total
30 de junio de 2019						
En miles de pesos						
<b>Activos financieros medidos a valor razonable</b>						
Título del Gobierno	3,933,150	-	3,933,150	3,933,150	-	3,933,150
Título de deuda corporativa	3,323,211	-	3,323,211	3,323,211	-	3,323,211
Títulos de renta variable	1,182,478	1,573,839	2,756,317	1,182,478	1,573,839	2,756,317
<b>Total</b>				<b>\$ 8,438,839</b>	<b>1,573,839</b>	<b>10,012,678</b>
31 de diciembre de 2018						
En miles de pesos						
<b>Activos financieros medidos a valor razonable</b>						
Título del Gobierno	6,957,070	-	6,957,070	6,957,070	-	6,957,070
Título de deuda corporativa	3,457,135	-	3,457,135	3,457,135	-	3,457,135
Títulos de renta variable	1,109,996	1,632,041	2,742,037	1,109,996	1,632,041	2,742,037
<b>Total</b>				<b>\$11,524,201</b>	<b>1,632,041</b>	<b>13,156,242</b>

#### Nota 7. Cuentas por Cobrar

	<u>30 de junio de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Comisiones (a)	\$ 312,353	62,218
Fondo de inversión colectiva	242,458	216,569
Contrato comisión en pesos (b)	124,169	290,941
Dividendos y participaciones	62,410	-
Depósitos en garantía	23,269	114,554
Anticipos a proveedores	3,466	230,239
Honorarios (c)	204,285	129,915
<b>Total Deudores comerciales</b>	<b>\$ 972,410</b>	<b>1,044,436</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Préstamos a trabajadores - educación	525	1,014
Préstamos a trabajadores - otros	54,526	132,513
Otras (d)	284,688	302,978
<b>Total Otras cuentas por cobrar</b>	<b>\$ 339,739</b>	<b>436,505</b>
<b>Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>\$ 1,312,149</b>	<b>1,480,941</b>

- (a) La variación corresponde a la causación de cuentas por cobrar por contrato de corresponsalía y de asesoría, dichos pagos los realizan en el mes de agosto.
- (b) Corresponde a comisiones del balance fiduciario pendiente de traslado, dicho traslado se realiza en el mes de agosto.
- (c) Está representado por la causación de los honorarios de administración valores correspondiente al segundo trimestre del año 2019, este pago es realizado por los clientes del contrato de comisión en el mes de julio.
- (d) Estas cuentas por cobrar corresponden a reclamaciones a Seguros la Equidad por proceso con la sociedad Madiautos.

Los deudores comerciales no devengan interés y su plazo promedio de pago suele oscilar entre los 30 y los 90 días.

#### Nota 8. Activos por Impuestos Corrientes

	<u>30 de junio de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Saldo a favor impuesto corriente 2018 (Renta)	\$ 435,264	435,360
Retención en la fuente	350,026	1,657
Impuesto de renta corriente	(34,841)	-
<b>Total Impuestos Corrientes</b>	<b>\$ 750,449</b>	<b>437,017</b>

**Nota 9. Equipos**

	Mejoras a propiedades ajenas	Equipo de oficina	Equipo de cómputo y comunicación	Bienes de Uso	Total
<b>Costo</b>					
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	\$ 348,391	173,781	375,649	-	897,821
Otras adiciones (a)	68,378	175,019	30,623		274,020
Retiros	-				-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>416,769</b>	<b>348,800</b>	<b>406,272</b>	-	<b>1,171,841</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	416,769	348,800	406,272	-	1,171,841
Otras adiciones	845,015	6,509	-	2,103,239	2,954,763
Retiros	-	44,395	2,615	-	47,010
<b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>	<b>1,261,784</b>	<b>310,914</b>	<b>403,657</b>	<b>2,103,239</b>	<b>4,079,594</b>
<b>Depreciación</b>					
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	<b>(321,107)</b>	<b>(132,150)</b>	<b>(275,270)</b>	-	<b>(728,527)</b>
Depreciación	(24,757)	(50,041)	(62,991)	-	(137,789)
Retiros	-	-	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(345,864)</b>	<b>(182,191)</b>	<b>(338,261)</b>	-	<b>(866,316)</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2019</b>	<b>(345,864)</b>	<b>(182,191)</b>	<b>(338,261)</b>	-	<b>(866,316)</b>
Depreciación	(223,692)	(16,458)	(25,944)	(194,489)	(460,583)
Retiros	-	32,163	2,615	-	34,778
<b>Movimiento al 30 de junio de 2019</b>	<b>(569,556)</b>	<b>(166,486)</b>	<b>(361,590)</b>	<b>(194,489)</b>	<b>(1,292,121)</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>70,905</b>	<b>166,609</b>	<b>68,011</b>	-	<b>305,525</b>
<b>Al 30 de junio de 2019</b>	<b>\$ 692,228</b>	<b>144,428</b>	<b>42,067</b>	<b>1,908,750</b>	<b>2,787,473</b>

(a) Este rubro comprende remodelaciones realizadas a las oficinas en la ciudad de Bogotá y Medellín.

**Nota 10. Operaciones del mercado monetario junio de 2019:**

Entidad	Tasa	Iniciación	Vencimiento	Monto en Pesos
Moneda Legal				
Operaciones simultáneas				
Sociedades Comisionistas de Bolsa	5.30%	26-06-2019	03-07-2019	\$ 2,004,275
Sociedades Comisionistas de Bolsa	4.70%	25-06-2019	02-07-2019	543,462
Sociedades Fiduciarias	6.50%	28-06-2019	05-07-2019	132,889
Sociedades Fiduciarias	5.10%	28-06-2019	02-07-2019	330,673
Sociedades Fiduciarias	5.15%	25-06-2019	02-07-2019	241,482
Sociedades Fiduciarias	6.50%	25-06-2019	02-07-2019	50,705
Compromisos originados en posiciones en corto				1,836,196
<b>Total operaciones del mercado Monetario</b>				<b>\$ 5,139,682</b>

**Operaciones mercado monetario año diciembre de 2018:**

Entidad	Tasa	Iniciación	Vencimiento	Monto en Pesos
Moneda Legal				
Operaciones simultáneas				
Sociedades Comisionistas de Bolsa	5.50%	27/12/2018	08/01/2019	\$ 1,559,344
Sociedades Comisionistas de Bolsa	5.50%	27/12/2018	09/01/2019	305,632
Sociedades Comisionistas de Bolsa	5.50%	28/12/2018	08/01/2019	158,375
Sociedades Comisionistas de Bolsa	5.50%	28/12/2018	09/01/2019	187,431
Otras entidades	4.70%	26/12/2018	02/01/2019	518,065
Otras entidades	4.30%	26/12/2018	02/01/2019	2,072,812
<b>Total operaciones del mercado Monetario</b>				<b>\$ 4,801,659</b>

**Nota 11. Beneficios a los empleados**

	<u>30 de junio de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Obligaciones laborales		
Cesantías	\$ 74,978	103,295
Intereses sobre cesantías	4,527	11,713
Vacaciones consolidadas	169,125	164,180
Prima	158	-
Bonificación (1)	-	13,750
Nomina por pagar	3,833	-
<b>Total Obligaciones laborales</b>	<b>252,621</b>	<b>292,938</b>
<b>Retenciones y aportes de nómina</b>		
Caja compensación familiar, ICBF y SENA	30,685	31,768
Aportes por salud	41,169	41,119
Aporte pensiones	71,189	68,373
Otras retenciones de nómina	262	1,868
<b>Total Retenciones y aportes de nómina</b>	<b>143,305</b>	<b>143,128</b>
<b>Total Pasivo neto por beneficios a los empleados</b>	<b>\$ 395,926</b>	<b>436,066</b>

La Comisionista reconoce a sus empleados las prestaciones sociales legales y efectúa los aportes obligatorios a pensión, salud, riesgos profesionales, caja de compensación familiar, Instituto Colombiano de Bienestar Familiar y Sena.

(1) El rubro de bonificaciones por mera liberalidad, corresponde al modelo de remuneración variable, establecido en los contratos laborales; la cual dependerá exclusivamente de criterios y resultados Corporativos basados en el cumplimiento global de los resultados esperados por la organización.

## Nota 12. Patrimonio

El siguiente cuadro contiene el detalle de la cantidad de acciones suscritas y pagadas

	<b>30 de junio de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
Acciones autorizadas (ordinarias)	\$ 13,000,000	13,000,000
Valor nominal \$100 (cien pesos)		
Acciones ordinarias suscritas y pagadas al principio del año	13,565,869	14,079,109
Acciones ordinarias suscritas y pagadas al final del año	<u>13,565,869</u>	<u>14,079,109</u>
Capital suscrito y pagado al principio del año	1,407,911	1,462,157
Acciones propias readquiridas	(51,324)	(54,246)
Capital suscrito y pagado al final del año	<u>1,356,587</u>	<u>1,407,911</u>
Prima en colocación de acciones al principio del año	15,176,191	15,176,191
Prima en colocación de acciones al final del año	<u>\$ 15,176,191</u>	<u>15,176,191</u>

El 22 de febrero de 2019, a través de Acta No. 372, la Junta Directiva, aprobó usar de los excesos de la reserva legal un total de \$699.000 para readquisición de acciones. Posteriormente el 14 de marzo de 2019, a través del Acta No. 84, la Sociedad llevó a cabo una Asamblea Extraordinaria de Accionistas por medio de la cual se propuso tomar de los excesos de la reserva Legal que corresponden a utilidades liquidadas de periodos anteriores, la suma correspondiente a \$699.000, los cuales fueron destinados a constituir una reserva para la readquisición de las acciones; dichas acciones fueron readquiridas a Advanced Capital Internacional Ltd como se detalla a continuación:

Accionista	Valor por acción (Precio en libros contables)	No Acciones	Monto de Compra
Advance Capital Internacional Ltd.	\$ 1,361.94	513,240	699,001

Las acciones de la sociedad son nominativas, ordinarias y de capital.

## Nota 13. Resultado de actividades ordinarias

Fuente	Negocio	1 de enero a 30 de junio de 2019	1 de enero a 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2019	1 de abril al 30 de junio de 2018
<b>Sales &amp; Trading</b>	Cuentas al Margen	\$ -	10.387	-	5.788
	Posición Propia	354.725	316.055	126.579	186.278
	Institucional Acciones	-	233.844	-	90.186
	Institucional Renta Fija (1)	586.957	1.098.344	338.259	442.498
<b>Total Sales &amp; Trading</b>		<u>941.682</u>	<u>1.658.630</u>	<u>464.838</u>	<u>724.750</u>
<b>Wealth Management</b>	Fondo de Inversión	1.307.828	1.512.248	657.840	752.454
	Corresponsalía	397.473	272.772	312.407	132.250
	Transaccional (1)	1.025.851	1.632.792	552.516	718.872
	Asesoría en mercado de capitales	378.875	-	197.100	-
<b>Total Wealth Management</b>		<u>3.110.027</u>	<u>3.417.812</u>	<u>1.719.863</u>	<u>1.603.576</u>
<b>Recursos Propios</b>		<u>861.553</u>	<u>490.856</u>	<u>430.577</u>	<u>210.057</u>
<b>Total Ingresos actividades ordinarias</b>		<u>\$ 4.913.262</u>	<u>5.567.298</u>	<u>2.615.278</u>	<u>2.538.383</u>

- (1) La disminución en Institucional renta fija y en transaccional en el año 2019 con respecto al 2018 se da por la estrategia que implemento la sociedad en disminuir operaciones de posición propia y entrar más fuerte en el tema de asesorías en el mercado de capitales.

#### Nota 14. Participaciones

	1 de enero a 30 de junio de 2019	1 de enero a 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2019	1 de abril al 30 de junio de 2018
Participaciones salario integral (1)	\$ 122,202	457,322	40,834	134,255
Aportes Institucional flexible	355	19,735	-	8,116
Participaciones salario ordinario (2)	209,580	168,272	103,447	85,345
<b>\$</b>	<b>332,137</b>	<b>645,329</b>	<b>144,281</b>	<b>227,716</b>

- (1) La disminución en el gasto de las participaciones del salario integral está dado prácticamente por un cambio en la política de remuneración variable y en la restructuración que está teniendo la compañía.
- (2) Corresponde a estimulaciones realizadas a la fuerza comercial la cual depende exclusivamente de criterios y resultados Corporativos basados en el cumplimiento global de los resultados esperados por la organización.

#### Nota 15. Servicios

	1 de enero a 30 de junio de 2019	1 de enero a 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2019	1 de abril al 30 de junio de 2018
De administración e intermediación (1)	\$ 404,679	670,618	191,833	329,226
De Infraestructura de comunicaciones	171,900	258,231	10,709	12,000
De Bloomberg	89,141	205,058	46,367	100,623
De telecomunicaciones	23,536	25,277	65,248	125,904
<b>\$</b>	<b>689,256</b>	<b>1,159,184</b>	<b>314,157</b>	<b>567,753</b>

- (1) Corresponde a pagos por los servicios transacciones de intermediación de la Bolsa de Valores de Colombia, a los depósitos de valores y custodios de información del mercado de valores. La disminución en el gasto se da por disminución en operaciones de bolsa las cuales generar un menor valor en los gastos de la BVC, Deceval, Cámara de Riesgos central de Contrapartes, Blommborg y sebra necesarios para el objeto social de la sociedad.

**Nota 16. Gastos de administración**

	1 de enero a 30 de junio de 2019	1 de enero a 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2019	1 de abril al 30 de junio de 2018
Beneficios a empleados (1)	\$ 3,420,413	4,612,478	1,751,843	2,261,419
Honorarios (2)	430,632	528,026	237,792	266,194
Diversos(3)	543,681	643,714	233,520	323,686
Arrendamientos	189,070	632,748	40,059	327,086
Comisiones	296	13,860	209	9,206
Seguros	173,474	177,033	89,042	87,544
Contribuciones, afiliaciones	165,888	213,158	84,375	104,807
Amortización de activos intangibles	67,692	110,873	33,033	58,177
Impuestos y tasas	48,435	80,229	22,517	36,178
Depreciación de las propiedades y equipos	42,402	46,302	18,534	23,522
Depreciación de las PPE derechos de uso	194,489	-	157,960	-
Depreciación mejoras a propiedades ajenas	223,692	3,831	130,513	1,912
Mantenimiento y reparaciones	17,087	27,611	10,030	14,904
Legales	24,546	5,088	755	1,049
Adecuación e instalación	12,088	820	3,246	518
<b>Total gastos administración</b>	<b>\$ 5,553,985</b>	<b>7,095,770</b>	<b>2,813,429</b>	<b>3,516,202</b>

(1) Gastos beneficios a empleados

	1 de enero a 30 de junio de 2019	1 de enero a 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2019	1 de abril al 30 de junio de 2018
Sueldos (a)	\$ 2,379,487	2,848,705	1,215,532	1,426,136
Seguridad social	558,583	705,531	297,964	338,715
Prestaciones sociales	340,629	436,020	155,924	218,108
Auxilio monetario vivienda	4,289	103,234	-	38,525
Auxilio movilización	74,153	231,373	43,235	110,838
Otros beneficios a empleados	60,629	276,604	36,545	119,586
Beneficios por terminación o retiro	2,643	11,011	2,643	9,511
	<b>\$ 3,420,413</b>	<b>4,612,478</b>	<b>1,751,843</b>	<b>2,261,419</b>

(a) La variación de este rubro obedece a que para en el año 2019 la sociedad cuenta con una planta de empleados de 83, comparada con el año 2018 que eran 108 empleados.

(2) A continuación se detalla la información correspondiente a gastos honorarios

	1 de enero a 30 de junio de 2019	1 de enero a 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2019	1 de abril al 30 de junio de 2018
Junta directiva	\$ 3,312	-	3,312	-
Revisoría fiscal y auditoría externa	69,576	78,567	29,827	44,649
Asesorías Jurídicas	59,406	217,509	36,873	115,509
Asistencia técnica	172,243	196,039	96,954	89,069
Diversos	126,095	35,911	70,826	16,967
<b>Total honorarios</b>	<b>\$ 430,632</b>	<b>528,026</b>	<b>237,792</b>	<b>266,194</b>

(3) A continuación se detalla la información correspondiente a gastos diversos

	1 de enero a 30 de junio de 2019	1 de enero a 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2019	1 de abril al 30 de junio de 2018
Servicio de aseo y vigilancia	\$ 1,886	3,044	819	2,659
Publicidad y propaganda	11,926	6,216	1,696	4,699
Relaciones públicas	38,773	37,292	23,220	20,522
Acueducto y alcantarillad	1,106	1,347	605	752
Energía eléctrica	34,647	52,799	19,949	25,040
Gastos de viaje	88,684	81,893	28,649	32,151
Útiles y papelería	9,447	8,636	5,174	4,544
Publicaciones y suscripciones	28,462	25,000	13,237	14,144
Calificación de riesgos	9,500	9,214	4,749	4,608
Correo, portes y telegramas	4,384	10,221	2,796	7,358
Administracion inmuebles	66,824	94,203	24,291	50,850
Otros servicios	45,184	15,072	23,190	5,262
Bodegaje	17,060	26,444	7,785	14,654
Outsourcing mensajería	3,142	20,579	488	8,657
Elementos de aseo y cafetería	19,853	22,229	8,132	10,235
Taxis y buses	11,672	6,849	2,902	3,974
Parqueaderos	53	227	31	28
Iva por gastos comunes	131,940	208,104	57,589	107,138
Procesamiento nomina	10,553	9,923	5,345	4,961
Otros gastos financieros	1,419	-	868	-
Transporte	7,166	4,262	2,005	1,450
Combustibles y lubricantes	-	160	-	-
<b>Total gastos administración</b>	<b>\$ 543,681</b>	<b>\$ 643,714</b>	<b>\$ 233,520</b>	<b>\$ 323,686</b>

#### Nota 17. Gasto por impuesto a la ganancia

De acuerdo con lo establecido en la Ley de Financiamiento 1943 de 2018, la tarifa de impuesto de renta para los años 2019, 2020, 2021 y 2022 es del 33%, 32%, 31% y 30%, respectivamente. Adicionalmente, para las entidades financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos adicionales de impuesto de renta del 4% para el año 2019 y del 3% para los años 2020 y 2021.

La tarifa de impuesto sobre la renta para el año 2018 es del 37% (incluida la sobretasa del impuesto de renta del 4% cuando la renta líquida gravable supere \$800 millones).

La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3.5% del patrimonio fiscal de la Compañía en el último día del año gravable inmediatamente anterior para el 2018 y el 1.5% para el 2019.

Para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y 2018, la liquidación del impuesto sobre la renta y complementarios de la Compañía se determinó por el sistema especial de renta presuntiva, dado que la Compañía ha venido presentando pérdidas contables y fiscales, por consiguiente, la liquidación del impuesto es la siguiente:

Concepto	1 de enero al 30 de junio de 2019	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2019	1 de abril al 30 de junio de 2018
Patrimonio Fiscal 2018 - 2017	\$ 14,076,983	25,766,006	14,076,983	25,766,006
Renta presuntiva 3.5% 1,5%	211,155	878,401	211,155	878,401
Impuestos de Renta y complementarios - corriente	70	289,875	69,681	289,875
Impuesto diferido	-	-	-	-
Total impuesto a las ganancias	69,681	290	69,681	290
Impuesto contabilizado	34,841	148,921	12.841	73.147
Tasa impositiva del periodo	33%	33%	33%	33%

**Nota 18. Componentes del otro resultado integral**

	1 de enero a 30 de junio de 2019	1 de enero a 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2019	1 de abril al 30 de junio de 2018
Ganancia neta por instrumentos financieros medidos a variación patrimonial	\$ ( 58,202)	846,838	( 84,982)	( 65,505)

Tratándose de títulos y/o valores participativos, el efecto de la valoración de la participación que le corresponde a la Comisionista se contabiliza en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas no Realizadas (ORI), con cargo o abono a la inversión. Los dividendos que se repartan en especie o en efectivo, se registran como ingreso, ajustando la correspondiente cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (máximo hasta su valor acumulado) y, si es necesario, también el valor de la inversión en la cuantía del excedente sobre aquella cuenta. La comisionista de bolsa cuenta con un total de 182.000 acciones de la Bolsa de Valores de Colombia siendo estas consideramos como obligatorias por lo tanto este número de acciones es fijo.

**Nota 19. Transacciones con partes relacionadas**

A continuación relacionan las transacciones con las partes relacionadas

Nombre	Tipo de operación	30 Junio de 2019	30 Junio de 2018	31 de Diciembre de 2018
ADVANCED CAPITAL INTERNATIONAL LTD.	Balance fiduciario	2	9,999	7,392
ADCAP SECURITIES URUGUAY AGENTE DE VALORES S.A.	Ingreso	347,256	113,344	-
	Gasto	1,584	-	-
	Cuenta por Cobrar	278,198	9,407	-
ADCAP SECURITIES LLC	Cuenta por Cobrar	20,478	41,502	-
	Cuenta por Pagar	23,542	20,428	-
	Ingreso	137,017	251,432	-
	Ingreso		63,628	-
	Gasto	174		-
ADCAP ASSET MANAGEMENT, LLC	Cuenta por Cobrar	13,676	-	62,618
	Ingreso	23,672	-	

Remuneración al personal gerencial clave

	1 de enero a 30 de junio de 2019	1 de enero a 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2019	1 de abril al 30 de junio de 2018
Beneficios a los empleados (1)	\$ 416,278	743,222	195,368	422,534

(1) La remuneración al personal clave de la sociedad baja en el año 2019 con respecto al año 2018, por cambios y reestructuración de la nueva presidencia.

Los valores revelados en el cuadro anterior son los reconocidos como gasto durante el periodo informado en relación con el personal gerencial clave.

#### **Nota 20. Contingencias**

- **Madiautos:** Acción de protección del consumidor financiero interpuesta ante la SFC, sustentada en una retención indebida de acciones durante la ejecución de un contrato de comisión. El 2 de enero de 2018, AdCap dio contestación a la acción presentada por MADIAUTOS. Posteriormente, por medio del Auto 2018093412-013-000 la SFC resolvió llamar en garantía a la Aseguradora y reconocer personería jurídica al señor Juan Pablo Gonzalez, apoderado de AdCap para su defensa legal. Sobre el particular, el proceso se encuentra en etapa inicial a la espera que se fije audiencia inicial. A través del Auto con radicado 2018093412-025-000 [EXP. 2018-1593] la SFC fijó fecha para la audiencia inicial, la cual quedó programada para el día 3 de julio de 2019 a las 9:00 am. El día de la fecha, asistió a la audiencia Andrés Cadena [Apoderado judicial de AdCap, poder sustituido] y Fredy Rozo como representante legal. En la misma audiencia, el Juez de oficio decretó unas pruebas, la cuales fueron aportadas por AdCap en el tiempo establecido. A través del auto 2018093412 del 12 de julio de 2019, el Juez convocó a la audiencia de Instrucción y Juzgamiento para el día 13 de agosto de 2019 a las 2.30 pm.

- \* **Tomás Uribe:** Acción de protección del consumidor financiero interpuesta ante la Superfinanciera de Colombia, sustentada en mala asesoría por parte de la Comisionista. El 20 de noviembre de 2018, AdCap dio contestación a la acción interpuesta por Tomás Uribe. El 5 diciembre 2018, el demandante presentó memorial ante la SFC oponiéndose a las excepciones alegadas por AdCap. Posteriormente, la SFC resolvió llamar en garantía a la Aseguradora. El 12 de febrero de 2019, la Aseguradora – La Equidad – dio contestación a la demanda. Se está a la espera de la audiencia inicial. A través del Auto con radicado 2018100043-027-000 [EXP. 2018-1685] la SFC fijó fecha para la audiencia inicial, la cual quedó programada para el día 20 de junio de 2019 a las 2:30 pm. El día de la fecha, asistió a la audiencia Juan Pablo Gonzalez [Apoderado judicial de AdCap] y Gabriel Rosas como representante legal. En la misma audiencia, el Juez de oficio decreto unas pruebas, la cuales fueron aportadas por AdCap en el tiempo establecido. A la fecha, estamos a la espera que se fije la fecha de la audiencia de juzgamiento y fallo final.

#### **Nota 21. Eventos Posteriores**

No se presentan hechos posteriores entre el 30 de junio de 2019 y la fecha del informe del revisor fiscal.