

AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa

Estados Financieros Condensados

30 de septiembre 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



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 septiembre de 2019 de AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- el estado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2019;
- los estados condensados de resultados y otro resultado integral por los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019;
- el estado condensado de cambios en el patrimonio por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019;
- el estado condensado de flujos de efectivo por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre 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 septiembre 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 Rozio Clavijo Cuesta
Revisor Fiscal de AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa
T.P. 115083 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de noviembre 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 septiembre 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 septiembre de 2019;
- los estados de resultados y otro resultado integral por el periodo de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019;
- el estado condensado de cambios en el patrimonio por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019;
- el estado de flujos de efectivo por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre 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 septiembre 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 Rocio Clavijo Cuesta
Revisor Fiscal de AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa
T.P. 115083 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

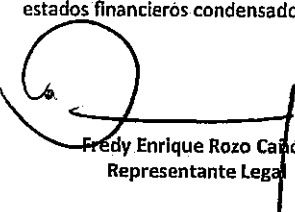
14 de noviembre de 2019

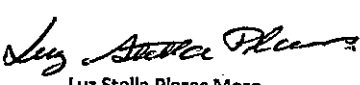
ADCAP COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO CONDENSADO DE SITUACION FINANCIERA
(En miles de pesos colombianos)

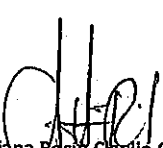
	NOTAS	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
ACTIVOS			
Efectivo	4	\$ 2,978,007	4,851,730
Inversiones	5	10,912,390	11,524,201
Cuentas por cobrar	6	1,056,549	1,480,941
Activos por Impuestos corrientes	7	890,559	435,360
Otros Activos		147,671	374,960
Otros activos no financieros		633,396	688,877
Total activos corrientes		\$ 16,618,572	\$ 19,356,069
Inversiones	5	1,616,557	1,632,041
Propiedad y equipo	8	2,555,803	305,525
Intangibles		444,012	522,981
Impuesto diferido		3,616,632	3,616,632
Bienes de arte y cultura		41,000	41,000
Total activos no corrientes		\$ 8,274,004	6,118,179
TOTAL ACTIVO		\$ 24,892,576	25,474,248
PASIVOS			
Operaciones del mercado monetario	9	5,774,425	4,801,659
Costos y gastos por pagar		232,069	357,290
Pasivo por arrendamiento - bienes de uso	10	1,834,176	-
Préstamos y obligaciones		-	100,000
Beneficios a los empleados	11	469,474	436,066
Otros pasivos no financieros		190,765	101,842
Total pasivos corrientes		\$ 8,500,909	5,796,857
TOTAL PASIVO		\$ 8,500,909	5,796,857
PATRIMONIO			
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	12	7,793,517	8,492,517
Reservas por disposiciones fiscales	12	1,771	1,771
Reserva para readquisición de acciones	12	192,257	140,934
Pérdidas acumuladas		(7,061,889)	-
Resultados del ejercicio		(2,571,240)	(7,061,889)
Otro resultado integral	12	1,504,473	1,519,956
Total patrimonio		\$ 16,391,667	19,677,391
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$ 24,892,576	25,474,248

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 Roza Cañón
Representante Legal


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


Adriana Rocio Claudio Cuesta
Revisor Fiscal
T.P. 115083-T

Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de 14 de noviembre 2019)

ADCAP COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO CONDENSADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
(En miles de pesos colombianos)

	NOTAS	1 de enero a 30 de septiembre de 2019	1 de enero a 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Resultados de actividades ordinarias					
Ingresos por comisiones y honorarios		\$ 3,944,587	4,284,375	1,255,973	1,441,792
Utilidad en venta de Inversiones		1,914,268	1,489,943	812,601	527,541
Valoración de Inversiones		1,593,000	2,165,747	431,966	420,851
Pérdida en operaciones del mercado monetario		(180,806)	(61,871)	(56,587)	(20,881)
Pérdida en derivados		(22,478)	(156,718)	(32,879)	(26,076)
Utilidad por intermediación en el mercado cambiario		39,331	50,410	55,538	11,530
Ingresos por servicios		133,067	199,590	41,093	49,422
Total resultados de actividades ordinarias	13	\$ 7,420,969	7,971,476	2,507,705	2,404,179
Costos y gastos directos					
Participaciones	14	(393,768)	(737,023)	(61,631)	(91,695)
Servicios	15	(987,561)	(1,644,949)	(300,627)	(485,766)
Total costos y gastos directos		(1,381,329)	(2,381,972)	(362,258)	(577,461)
Utilidad bruta		\$ 6,039,640	5,589,504	2,145,447	1,826,718
Otros ingresos operativos		66,234	37,011	6,561	29,890
Gastos de administración	16	(8,344,661)	(10,451,446)	(2,790,672)	(3,355,676)
Otros gastos operativos		(6,459)	(37,012)	(911)	(23,875)
Resultado de actividades de la operación		\$ (2,245,246)	(4,861,943)	(639,575)	(1,522,943)
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento		(109,264)	-	(40,538)	-
Gastos Bancarios		(72,752)	(60,697)	(27,652)	(23,580)
Gravamen a los movimientos financieros		(35,471)	(7,016)	(12,705)	(1,901)
Otros costos y gastos no operativos		(56,246)	(291,318)	(343)	(238,937)
Pérdida antes de impuestos		\$ (2,518,979)	(5,220,974)	(720,813)	(1,787,361)
Gasto por impuesto de renta	17	(52,261)	(221,497)	(17,421)	(72,576)
Resultado del período		\$ (2,571,240)	(5,442,471)	(738,234)	(1,859,937)
Otro resultado Integral del año					
Otro resultado integral que se reclasificará a resultados en períodos posteriores: resultado neto por instrumentos financieros medidos a variación patrimonial	18	(15,483)	904,878	42,719	58,040
Resultado integral total		\$ (2,586,723)	(4,537,593)	(695,515)	(1,801,897)

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 Roza Cañón
Representante Legal

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

Adriana Rocio Cevallo-Cuesta
Revisor Fiscal
T.P. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe de 14 de noviembre 2019)

ADCAP COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(En miles de pesos colombianos)

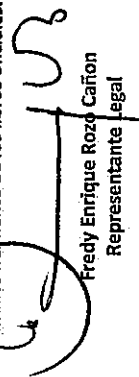
NOTAS	Capital	Prima en colocación de acciones	Otras reservas de capital				Resultados del ejercicio	Pérdida Acumulada	Otro resultado integral	Total patrimonio
			Legal	Por disposición fiscal	Reservas					
Saldos inicial al 1 de enero de 2018	\$ 1,462,157	15,176,191	12,963,970	1,771	86,687		(969,128)	-	1,404,163	30,125,811
Distribución de dividendos	-	-	(2,962,325)	-	-	-	-	-	-	(2,962,325)
Apropiación de utilidades	-	-	(969,128)	-	-	-	969,128	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	904,878	904,878
Resultados del período	-	-	-	-	-	-	(5,442,471)	-	-	(5,442,471)
Saldos final al 30 de septiembre de 2018	\$ 1,462,157	15,176,191	9,032,517	1,771	86,687		(5,442,471)	-	2,309,041	22,625,893
Saldos inicial al 1 de enero de 2019	\$ 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)	-	-	-	(647,677)	-	-	-	-	(699,001)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	7,061,889	(7,061,889)	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,483)	(15,483)
Resultados del período	-	-	-	-	-	-	(2,571,240)	-	-	(2,571,240)
Saldos final al 30 de septiembre de 2019	\$ 1,356,587	15,176,191	7,793,517	1,771	192,257		(2,571,240)	(7,061,889)	1,504,473	16,391,667

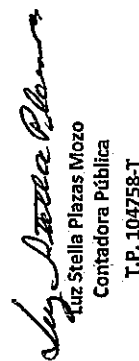
(1) Aprobada mediante acta de Junta directiva N° 372 del 22 de febrero de 2019.

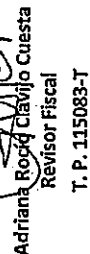
(2) De acuerdo al acta de asamblea N° 84 del 14 de marzo de 2019.

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.


Fredy Enrique Rozo Cañon
Representante Legal


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


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

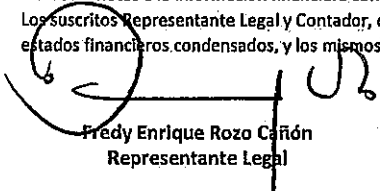
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de 14 de noviembre de 2019)

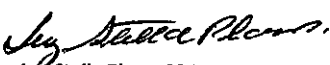
ADCAP COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(En miles de pesos colombianos)

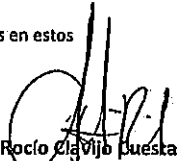
	NOTA	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Actividades de operación			
Resultados del período		\$ (2,571,240)	(5,442,471)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación propiedad y equipo	8	58,815	79,237
Depreciación activos por derecho de uso	8	320,390	-
Depreciación mejoras a propiedades ajenas	8	360,403	14,294
Amortización de intangibles		103,541	191,513
Utilidad en venta (retiro) de equipos	8	12,232	-
Utilidad en venta de Inversiones	5	(1,914,268)	(1,489,943)
Valoración de Inversiones	5	(1,593,000)	(2,165,747)
Perdida en operaciones del mercado monetario	5	180,806	61,871
Valoración de derivados	5	22,478	156,718
Valoración operaciones de mercado cambiario	5	(39,331)	(50,410)
Diferencia en cambio no realizada		-	-
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	3	109,264	-
Impuestos a las ganancias		52,261	221,497
		<u>\$ (4,897,649)</u>	<u>(8,423,441)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Inversiones	5	4,135,933	24,011,427
Operaciones del mercado monetario	9	791,961	(15,374,023)
Cuentas por cobrar	6	424,392	521,909
Otros Activos no financieros		55,481	(11,711)
Otros Pasivos no financieros		88,923	(60,270)
Obligaciones financieras		(100,000)	-
Activos por impuestos corrientes	7	(507,460)	(246,581)
Otros Activos		227,289	(46,586)
Otras cuentas por pagar		(234,485)	(109,687)
Beneficios a empleados por pagar y otras provisiones	11	33,408	(403,532)
		<u>\$ 4,915,441</u>	<u>8,280,946</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		<u>\$ 17,792</u>	<u>(142,495)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Intangibles		(24,572)	(336,852)
Equipos	8	(45,995)	(205,641)
Mejoras a propiedades ajenas	8	(852,884)	(68,378)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>\$ (923,451)</u>	<u>(610,871)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento			
Readquisición de Acciones	12	(699,001)	-
Costos Financieros y pagos por arrendamiento		(269,063)	-
Pago de dividendos		-	(2,962,325)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		<u>\$ (968,064)</u>	<u>(2,962,325)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(1,873,723)</u>	<u>(3,715,691)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período		<u>4,851,730</u>	<u>7,572,327</u>
Efecto de las variaciones por diferencia en cambio		<u>-</u>	<u>(2,210)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período		<u>\$ 2,978,007</u>	<u>3,854,426</u>

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 Roza Cañón
Representante Legal


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


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

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe de 14 de noviembre 2019)

AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa

Notas a los Estados Financieros condensados al 30 de septiembre 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 Bavary 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 septiembre de 2019 la comisionista contaba con 86 y a 30 de septiembre de 2018: 75 empleados vinculados directamente.

La sociedad comisionista administra 6 Fondos de Inversión Colectiva, los cuales a septiembre 30 de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 comprenden:

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Activos	\$ 187,793,242	163,153,684
Pasivos	(1,400,569)	(721,567)
Total Patrimonio	\$ 186,392,673	162,432,117

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 el 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 septiembre 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 de descuento única con características razonables similares a un crédito comercial ordinario, 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:

Gastos	Oficina Bogotá	Oficina Medellín	Vehículo	Total
Depreciación Activos derecho de uso	\$ 197,472	107,570	15,348	\$ 320,390
Gastos por intereses pasivo	\$ 80,459	25,333	3,472	\$ 109,264

A continuación, se detallan los movimientos de los arrendamientos registrados bajo NIIF 16 por los primeros nueve meses del año 2019.

Pasivos por arrendamientos			
Detalle	Oficina Bogotá	Oficina Medellín	Vehículo Bogotá
Inicial Oficina Bogotá	\$ 1,481,038	484,068	138,133
Amortización enero	-	-	-
Amortización febrero	(19,866)	(11,254)	-
Amortización marzo	(20,007)	(11,335)	-
Amortización abril	(20,150)	(11,415)	-
Amortización mayo	(20,294)	(11,497)	-
Amortización junio	(20,438)	(11,579)	(3,416)
Amortización julio	(20,584)	(11,661)	(3,439)
Amortización agosto	(20,731)	(11,744)	(3,461)
Amortización Septiembre	(20,879)	(11,828)	(3,485)
Subtotal	\$ 1,318,089	391,755	124,332
Total Pasivo por arrendamientos			1,834,176
Gastos por depreciación activos por derecho de uso			
Detalle	Oficina Bogotá	Oficina Medellín	Vehículo Bogotá
Amortización febrero	\$ 24,684	13,446	-
Amortización marzo	24,684	13,446	-
Amortización abril	24,684	13,446	-
Amortización mayo	24,684	13,446	-
Amortización junio	24,684	13,446	3,837
Amortización julio	24,684	13,446	3,837
Amortización agosto	24,684	13,446	3,837
Amortización Septiembre	24,684	13,448	3,837
Subtotal	\$ 197,472	107,570	15,348
Total Gasto por depreciación activos por derecho de uso			320,390
Gastos por intereses del pasivo por derechos de uso			
Detalle	Oficina Bogotá	Oficina Medellín	Vehículo Bogotá
Amortización febrero	\$ 10,560	3,452	-
Amortización marzo	10,419	3,371	-
Amortización abril	10,276	3,290	-
Amortización mayo	10,132	3,209	-
Amortización junio	9,988	3,127	902
Amortización julio	9,842	3,045	879
Amortización agosto	9,695	2,961	857
Amortización Septiembre	9,547	2,878	834
Subtotal	\$ 80,459	25,333	3,472
Total Gasto por intereses por derecho de uso			109,264

Detalle	Activos por derecho de uso		
	Oficina Bogotá	Oficina Medellín	Vehículo Bogotá
Costo			
Saldo Inicial	\$ -	-	-
Reconocimiento arrendamiento NIIF16	1,481,038	484,068	138,133
Saldo Final	1,481,038	484,068	138,133
Depreciación acumulada			
Saldo Inicial	-	-	-
Depreciación con cargo a resultados	197,472	107,570	15,348
Saldo activos por derecho de uso	\$ 1,283,566	376,498	122,785

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

La composición del disponible es la siguiente:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo		
Caja menor	\$ 2,500	\$ 2,500
Bancos nacionales (1)	2,493,589	\$ 4,443,325
Bancos del exterior	235,638	\$ 179,717
Otras entidades financieras	246,280	\$ 226,188
Total Efectivo	\$ 2,978,007	4,851,730

- (1) La variación en los bancos nacionales es dada por los requerimientos de liquidez para compra de títulos valores, pago de proveedores y gastos administrativos.

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.

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Antigüedad inferior a 30 días				
Notas debito no contabilizadas	5	\$ 42	10	577
Consignaciones no contabilizadas	-	-	1	506
Registro doble en contabilidad	3	505	1	-
Total partidas conciliatorias	8	\$ 547	12	1,083

Nota 5. Inversiones

A continuación se detallan las inversiones:

Inversiones a variación patrimonial con cambios en el Otro Resultado Integral

	30 de septiembre 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	\$ 5,637,110	7,277,036
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	528,410	-
Banco Davivienda S.A.	998,080	-
Bancolombia S.A.	1,616,695	-
Banco de la Republica	422,405	-
Instituto de Seguros Sociales	62,705	-
Ecopetrol	-	517,615
	<u>\$ 9,265,405</u>	<u>7,794,651</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	300,459	2,142,714
Bancolombia S.A.	235,752	-
Coltefinanciera S.A.	60,795	-
Banco Colpatría Red Multibanca S.A	-	80,099
BBVA Colombia S.A	-	49,943
Instituto de Seguros Sociales	25,709	251,914
Davivienda S.A	-	94,884
FIC Invertir en Alternativo Clase 1	64,271	64,567
FIC Invertir en Alternativo Clase 2	192,887	184,714
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	653,327	752,476
Fiducrucicorp Vista	90,348	87,670
Fabricato S.A	18,307	20,569
	<u>\$ 1,641,855</u>	<u>3,729,550</u>
	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Operaciones de contado		
Derecho de venta sobre títulos		
Banco Davivienda	\$ 1,003,210	-
Obligación de venta sobre títulos		
Banco Davivienda	(998,080)	-
	<u>\$ 5,130</u>	<u>-</u>
Total Inversiones Corto Plazo -- Activo corriente	<u>\$ 10,912,390</u>	<u>11,524,201</u>
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	\$ 1,470,851	1,486,346
Cámara de Compensación de Divisas de Col. S.A.	145,706	145,695
Total Inversiones Largo Plazo	<u>\$ 1,616,557</u>	<u>1,632,041</u>
Total Inversiones	<u>\$ 12,528,947</u>	<u>13,156,242</u>

Portafolio de Inversiones por periodo de maduración (*)

30 de septiembre de 2019

	De 0 a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Inversiones Negociables	\$ 1,133,865	6,255,506	2,410,336	88,414	\$ 9,888,121

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 septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
AAA	\$ 3,384,067	612,499
F1+	-	49,942
F2	60,795	-
VrR	-	80,099
Nación	6,448,389	9,671,664
Emisores con adecuado gobierno corporativo	653,327	860,716
Sin Calificación	365,812	249,281
Total	\$ 10,912,390	11,524,201

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
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	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.
Inversiones en instrumentos de patrimonio	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 septiembre 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.

Activos financieros medidos a valor razonable				Nivel		
30 de septiembre de 2019	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
En miles de pesos						
Título del Gobierno	\$ 6,448,389	-	6,448,389	6,448,389	-	6,448,389
Título de deuda corporativa	3,444,862	-	3,444,862	3,444,862	-	3,444,862
Títulos de renta variable	1,019,139	1,616,557	2,635,696	1,019,139	1,616,557	2,635,696
Total				\$ 10,912,390	1,616,557	12,528,947

Activos financieros medidos a valor razonable				Nivel		
31 de diciembre de 2018	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
En miles de pesos						
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
Total				\$ 11,524,201	1,632,041	13,156,242

Al 30 de septiembre de 2019, no se presentaron transferencias de niveles de jerarquía en el trimestre

Las inversiones obligatorias en acciones Bolsa de Valores de Colombia, deben clasificarse como disponibles para la venta y medirse por su variación patrimonial y cuyos cambios de valor se presentan en otros resultados integrales como lo indica la Circular Externa 034 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Las inversiones voluntarias que se mantienen en Cámara de compensación de divisas, han sido clasificadas como instrumentos de patrimonio con cambios en otros resultados integrales cuyo propósito no es de negociación, presentándose al valor patrimonial y cuyos cambios de valor se presentan en Otros Resultados Integrales.

La participación de Adcap Colombia S.A. en la Bolsa de Valores de Colombia es del 0.30% y en la Cámara de Compensación de Divisas es el 1.88%.

La variación de las inversiones se da por la volatilidad del mercado en la cual la sociedad mide a nivel de riesgos en cada inversión que se realice.

Nota 6. Cuentas por Cobrar

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Comisiones (a)	\$ 304,171	62,218
Comisión Fondo de Inversión colectiva	87,082	216,569
Contrato comisión en pesos (b)	62,460	290,941
Depósitos en garantía	15,391	114,555
Anticipos a proveedores	2,330	230,239
Honorarios (c)	205,019	129,915
Total Deudores comerciales	676,453	1,044,437
Otras cuentas por cobrar		
Préstamos a trabajadores - educación	1,093	1,014
Préstamos a trabajadores - otros	107,645	132,513
Otras (d)	271,358	302,977
Total Otras cuentas por cobrar	380,096	436,504
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ 1,056,549	1,480,941

- (a) La variación corresponde a la causación de cuentas por cobrar por contrato de corresponsalía, dichos pagos los realizan en el mes de octubre, el principal tercero de esta cuenta son Adcap Securities Uruguay Agente de Valores S.A.
- (b) Corresponde a comisiones generadas por concepto de intermediación las cuales son canceladas por los clientes en las cuentas bancarias del balance fiduciario y que al cierre están pendiente de trasladar a la sociedad comisionista, dicho traslado se realiza en el mes de octubre.
- (c) Corresponde a cuentas por cobrar por concepto de administración de valores, asesorías y colocaciones de títulos, dichos pagos los realizan en el mes de octubre. Su incremento con respecto al año 2018 está dado por la estrategia de la compañía de generar asesorías en el mercado de valores.
- (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, una vez la cuenta por cobrar cumpla más de 360 días esta será deteriorada en un 100%.

Nota 7. Activos por Impuestos Corrientes

A continuación se detalla los saldos a favor por concepto de impuestos con corte a 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo a favor impuesto 2018 (Renta) y Renta (2019)	\$ 383,003	435,360
Retención en la fuente	507,556	0
Total Impuestos Corrientes	\$ 890,559	435,360

- (a) La variación del saldo a favor por impuesto de Renta del año 2018 se da por el impuesto de Renta a pagar causado por el año 2019 por valor de \$52,261.

Nota 8. Propiedad y equipo

	Mejoras a propiedades ajenas (a)	Equipo de oficina	Equipo de cómputo y comunicación	Activos por derecho de Uso	Total
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2018	\$ 348,391	173,781	375,649	-	897,821
Otras adiciones	68,378	175,019	30,623	-	274,020
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	416,769	348,800	406,272	-	1,171,841
Saldo al 1 de enero de 2019	416,769	348,800	406,272	-	1,171,841
Otras adiciones	852,784	45,995	-	2,103,239	3,002,018
Retiros	-	44,395	2,615	-	47,010
Total costo al 30 de septiembre de 2019	1,269,553	350,400	403,657	2,103,239	4,126,849
Depreciación					
Depreciación y pérdidas por deterioro					
Saldo al 1 de enero de 2018	(321,107)	(132,150)	(275,270)	-	(728,527)
Depreciación	(24,757)	(50,041)	(62,991)	-	(137,789)
Retiros	-	-	-	-	-
Depreciación al 31 de diciembre de 2018	(345,864)	(182,191)	(338,261)	-	(866,316)
Saldo al 1 de enero de 2019	(345,864)	(182,191)	(338,261)	-	(866,316)
Depreciación	(360,403)	(25,969)	(32,846)	(320,390)	(739,608)
Retiros	-	32,163	2,615	-	34,778
Depreciación al 30 de septiembre de 2019	(706,267)	(175,997)	(368,492)	(320,390)	(1,571,146)
Total saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 70,905	166,609	68,011	-	305,525
Total saldo al 30 de septiembre de 2019	\$ 563,386	174,403	35,165	1,782,849	2,555,803

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

La Sociedad tiene título satisfactorio de propiedad de todos sus bienes. No existen hipotecas o reservas de dominio sobre los mismos, ni tampoco han sido cedidos en garantía preñarla.

La vida útil de las mejoras a propiedades ajenas corresponde al término del contrato de arrendamiento, teniendo en cuenta que es el plazo menor entre este y la vida útil determinada para la propiedad y equipo, la depreciación se calcula por el método lineal.

A los cortes informados no se evidencia deterioro y no existen restricciones sobre estos activos.

Nota 9. Operaciones del mercado monetario

Operaciones de mercado monetario a 30 de septiembre 2019:

Entidad	Tasa	Iniciación	Vencimiento	Monto en Pesos
Moneda Legal				
Operaciones simultáneas				
Bancos	6.97%	27/09/2019	04/10/2019	\$ 528,884
Bancos	6.18%	27/09/2019	01/10/2019	1,000,830
Sociedad Comisionista de Bolsa	4.00%	30/09/2019	03/10/2019	336,448
Sociedades Fiduciarias	4.00%	30/09/2019	10/10/2019	78,810
Bancos	3.50%	20/09/2019	04/10/2019	1,053,703
Banco	4.50%	20/09/2019	04/10/2019	559,757
Entidad Reguladora del mercado	7.00%	30/09/2019	02/10/2019	2,162,960
Sociedad Comisionista de Bolsa	4.00%	30/09/2019	02/10/2019	53,033
Total operaciones del mercado Monetario				\$ 5,774,425

Operaciones de mercado monetario a 31 de diciembre 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
Total operaciones del mercado Monetario				\$ 4,801,659

El cumplimiento de estas operaciones no es mayor a 30 días.

Nota 10. Pasivo por arrendamiento de Bienes de uso

A continuación el detalle de los pasivos por arrendamientos de bienes de uso a 30 de septiembre de 2019 en vigencia de la NIIF 16:

Detalle	Pasivos por arrendamientos		
	Oficina Bogotá	Oficina Medellín	Vehículo Bogotá
Valor inicial oficina Bogotá	1,481,038	484,068	138,133
Amortizaciones a septiembre 2019	(162,949)	(92,313)	(13,801)
Pasivo Oficina Bogotá	1,318,089	391,755	124,332
			1,834,176

Los pasivos por arrendamiento de bienes de uso corresponden a los arrendamientos de las oficinas de Bogotá y Medellín.

Nota 11. Beneficios a los empleados

A continuación el saldo de las obligaciones laborales contraídas por la sociedad con corte a 30 de septiembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Obligaciones laborales		
Cesantías	\$ 105,692	103,295
Intereses sobre cesantías	8,788	11,713
Vacaciones consolidadas	187,419	164,180
Prima	43,732	-
Bonificación	-	13,750
Nómina por pagar	78	-
Total Obligaciones laborales	345,709	292,938
Retenciones y aportes de nómina		
Caja compensación familiar, ICBF y SENA	25,338	31,768
Aportes por salud	35,459	41,119
Aporte pensiones	62,705	68,373
Otras retenciones de nómina	263	1,868
Total Retenciones y aportes de nómina	123,765	143,128
Total Pasivo neto por beneficios a los empleados	\$ 469,474	436,066

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.

Nota 12. Patrimonio

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
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	13,565,869	14,079,109
Capital suscrito y pagado al principio del año	\$ 1,463,100	1,463,100
Acciones propias readquiridas	(106,513)	(55,189)
Capital suscrito y pagado al final del año	\$ 1,356,587	1,407,911
Prima en colocación de acciones al principio del año	15,176,191	15,176,191
Prima en colocación de acciones al final del año	\$ 15,176,191	15,176,191

El 22 de febrero de 2019, a través de Acta No. 372, la Junta Directiva de la Firma, por unanimidad, 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 de la Firma que corresponden a utilidades liquidas 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.

Superávit:

El siguiente es el detalle del Superávit:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Prima en la colocación de acciones	\$ 15,176,191	15,176,191
Ganancias/pérdidas no realizadas (ORI)	1,504,473	1,519,956
Total	\$ 16,680,664	16,696,147

Reserva legal:

De acuerdo con disposiciones legales y cumpliendo con el Artículo 85 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, la comisionista debe constituir una Reserva Legal que ascenderá al 50% del capital suscrito, formado con el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio.

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Reserva Legal	\$ 7,793,517	8,492,517

La sociedad no tiene compromisos de capital establecidos por parte de sus accionistas, entes externos o gubernamentales.

Reservas Ocasionales:

El siguiente es el detalle de las reservas ocasionales:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Por disposiciones fiscales	\$ 1,771	1,771
Para readquisición de acciones	192,257	140,934
Total	\$ 194,028	142,705

Gestión de capital:

Adcap Colombia S.A. gestiona su estructura de capital en función de las condiciones económicas, las proyecciones sobre la evolución esperada de sus negocios y atendiendo los requerimientos de ley al respecto. Durante los ejercicios finalizados a 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no hubo modificaciones a las políticas de gestión de capital.

Nota 13. Resultado de actividades ordinarias

	1 de enero a 30 de septiembre de 2019	1 de enero a 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Comisiones y Honorarios				
Contrato de comisión (1)	\$ 556,899	1,052,094	187,414	325,583
Contrato de colocación de títulos	206,313	183,993	82,276	97,113
Contratos de futuros	-	2,171	-	-
Administración de fondos de inversión	2,030,547	2,215,814	722,275	703,218
Contrato de corresponsalia	488,910	407,667	328,221	156,235
Asesorías	661,918	422,636	-64,213	159,643
Total	3,944,587	4,284,375	1,255,973	1,441,792
Ingresos financieros y valoración de Inversiones				
Utilidad en venta de inversiones	1,914,268	1,489,943	812,600	527,541
Valoración de Inversiones	1,593,000	2,165,747	431,966	420,851
Pérdida en operaciones de mercado monetario	(180,806)	(61,871)	(56,586)	(20,881)
Pérdida en derivados	(22,478)	(156,718)	(32,879)	(26,076)
Utilidad por Intermediación mercado cambiario	39,331	50,410	55,538	11,530
Total	3,343,315	3,487,511	1,210,639	912,965
Ingreso por servicios				
Administración de fondos de inversión	133,067	199,590	41,093	49,422
Total	133,067	199,590	41,093	49,422
Total Ingresos actividades ordinarias	\$ 7,420,969	7,971,476	2,507,705	2,404,179

- (1) La disminución en el ingreso por contrato de comisión se da por la estrategia que implementó 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

A continuación el detalle de las participaciones:

	Por los nueve meses terminados del		Por los tres meses terminados del	
	1 de enero a 30 de septiembre de 2019	1 de enero a 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Participaciones salario Integral (1)	\$ 136,610	518,859	14,408	61,537
Aportes Institucional flexible	355	25,719	-	5,984
Participaciones salario ordinario (2)	256,803	192,445	47,222	24,174
Total	\$ 393,768	737,023	61,631	91,695

- (1) La disminución en el gasto de las participaciones del salario integral está dado prácticamente por la restructuración que adoptó la compañía desde finales del año 2018, en la cual se realizaron cambios a nivel de presidente, gerentes y directivos, adicionalmente la entidad ajustó la política de remuneración variable para los comerciales.
- (2) Corresponde a comisiones otorgadas a la fuerza comercial por el cumplimiento de metas la cual es liquidada por la sociedad de manera trimestral.

Adicionalmente la entidad ajustó la política de remuneración variable para los comerciales.

Nota 15. Servicios

A continuación el detalle de los servicios:

	1 de enero a 30 de septiembre de 2019	1 de enero a 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Administración e intermediación (1)	\$ 590,705	953,379	188,349	282,760
Infraestructura de comunicaciones (2)	236,132	381,996	64,232	123,766
Bloomberg (3)	126,633	272,118	37,492	67,060
Telecomunicaciones	34,091	37,456	10,555	12,180
	\$ 987,561	1,644,949	300,627	485,766

- (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 para la posición propia, Fics y clientes, las cuales generar un menor valor en los gastos de la BVC, Deceval, Cámara de Riesgos central de Contrapartes, Blommberg y sebra necesarios para el objeto social de la sociedad.
- (2) Los gastos de infraestructura corresponden a pagos realizados a Telmex Colombia y Comcel S.a., por canales de comunicaciones y servicios de hosting de los servidores.
- (3) Los servicios de bloomberg corresponden a pagos realizados por servicios de pantallas que muestran las transacciones y puntas de mercados afuera.

Nota 16. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

		1 de enero a 30 de septiembre de 2019	1 de enero a 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Beneficios a empleados (1)	\$	5,263,501	6,843,781	1,843,089	2,231,303
Honorarios (2)		584,152	670,447	153,520	142,421
Diversos (3)		794,181	947,513	250,496	303,797
Arrendamientos (4)		214,951	942,781	25,881	310,033
Comisiones		9,759	21,531	9,463	7,671
Seguros		262,299	260,116	88,823	83,082
Contribuciones, afiliaciones		246,518	322,515	80,628	109,356
Impuestos y tasas		68,621	113,837	20,185	33,608
Depreciación de las propiedades y equipos		58,815	79,237	16,412	32,936
Mantenimiento y reparaciones		20,677	36,626	3,590	9,016
Depreciación PPE por derechos de uso (5)		305,042	-	114,391	-
Depreciación bienes de uso - vehículos		15,348	-	11,511	-
Mejoras a propiedades ajenas (6)		360,403	14,294	136,611	10,463
Amortización de activos intangibles		103,541	191,513	35,849	80,641
Legales		25,310	6,438	767	1,351
Adecuación e Instalación		11,543	821	(545)	-
Total gastos administración	\$	8,344,661	10,451,449	2,790,672	3,355,677

(1) A continuación se detalla la información correspondiente a beneficios a empleados:

		1 de enero a 30 de septiembre de 2019	1 de enero a 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Sueldos	\$	3,716,297	4,182,318	1,327,849	1,301,583
Seguridad social		836,955	995,383	278,372	289,852
Prestaciones sociales		503,141	652,449	162,512	216,430
Auxilio monetario vivienda y salud		11,040	129,565	6,751	26,331
Auxilio movilización		89,089	559,973	14,936	328,600
Dotación a empleados		8,065	7,855	3,946	1,320
Capacitación al personal		10,986	18,613	7,262	170
Otros beneficios a empleados		69,047	286,613	25,223	67,018
Beneficios por terminación o retiro		18,881	11,011	16,238	-
Total beneficios a empleados	\$	\$ 5,263,501	6,843,781	1,843,089	2,231,303

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

		1 de enero a 30 de septiembre de 2019	1 de enero a 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Junta Directiva	\$	13,250	-	9,937	-
Revisoría fiscal y auditoría externa		114,317	120,284	44,741	41,718
Asesorías Jurídicas (a)		89,408	239,876	30,002	22,367
Asistencia técnica		229,623	262,075	57,380	66,036
Diversos (b)		137,555	48,212	11,460	12,301
Total honorarios	\$	\$ 584,152	670,447	153,520	142,421

- (a) La disminución en los honorarios de asesoría Jurídica obedecen a que para el año 2019 no se presentan honorarios por asesorías laborales, reclamaciones de seguros y a disminuciones en pagos por nuevas contrataciones como asesorías defensor del consumidor y contralor normativo.
- (b) El incremento de los honorarios diversos obedece a pagos realizados por consultoría gerencial, consultorías de gestión humana y asesoría tributaria.

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

	1 de enero a 30 de septiembre de 2019	1 de enero a 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Servicio de aseo y vigilancia	\$ 2,279	5,514	389	2,468
Publicidad y propaganda	20,262	9,769	8,336	3,553
Relaciones públicas	75,607	43,924	36,834	6,633
Acueducto y alcantarillado	2,075	2,733	969	1,385
Energía eléctrica	53,027	74,446	18,380	21,647
Gastos de viaje	126,263	110,246	37,578	28,353
Transporte	8,086	5,472	920	1,210
Útiles y papelería	11,831	10,908	2,384	2,272
Publicaciones y suscripciones	33,339	41,645	4,877	16,644
Calificación de riesgos	14,309	15,405	4,809	6,191
Correo, portes y telegramas	6,493	13,930	2,109	3,710
Administración inmuebles	91,206	141,465	24,382	47,261
Otros servicios	60,910	19,970	15,726	4,898
Bodegaje	29,624	35,175	12,564	8,732
Outsourcing mensajería	3,142	26,569	-	5,990
Elementos de aseo y cafetería	26,550	29,526	6,697	7,297
Combustibles y lubricantes	-	160	-	-
Taxis y buses	14,319	9,490	2,647	2,641
Parqueaderos	64	282	11	55
Iva por gastos comunes	195,742	286,639	63,802	78,535
Procesamiento nomina	17,634	13,230	7,081	3,308
Dev provisión	-	51,015	-	51,015
Otros gastos	1,418	-	-	-
Total honorarios	\$ 794,181	947,513	250,496	303,797

- (4) Los arrendamientos corresponden a pagos realizados por arrendamiento de equipos de cómputo, equipos de oficina y pagos realizados por concepto de arriendo de las oficinas que se entregaron en el mes de enero y febrero de 2019
- (5) La depreciación de propiedad planta y equipo por derechos de uso, corresponde a la amortización de los cánones de arrendamiento de las oficinas de Bogotá y Medellín.
- (6) Las mejoras a propiedades ajenas corresponden a las remodelaciones realizadas a principio del año 2019 en las nuevas oficinas de Bogotá y Medellín.

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 nueve meses terminado el 30 de septiembre 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 a 30 de septiembre de 2019	1 de enero a 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Patrimonio Fiscal 2018 - 2017	14,076,983	25,097,169	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	69,681	289,872	69,681	289,875
Impuesto diferido	-	-	-	-
Total impuesto a las ganancias	69,681	289,872	69,681	289,875
Impuesto contabilizado	52,261	221,497	17,421	72,576
Tasa impositiva del periodo	33%	33%	33%	33%

Nota 18. Componentes del otro resultado Integral

A continuación se presenta la variación del componente del otro resultado Integral:

	1 de enero a 30 de septiembre de 2019	1 de enero a 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Ganancia neta por instrumentos financieros medidos a variación patrimonial	(15,483)	904,878	42,719	58,040

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 reparten 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 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

		Por los nueve meses terminados del		Por los tres meses terminados del	
		1 de enero a 30 de septiembre de 2019	1 de enero a 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
ADCAP SECURITIES URUGUAY AGENTE DE VALORES S.A.	Ingreso	347,256	152,511	-	39,167
	Gasto	1,584	-	-	-
ADCAP SECURITIES LLC	Ingreso	233,061	407,667	136,843	156,235
	Gasto	-	-	-	-
				Por los periodos terminados al	
				30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
ADVANCE CAPITAL INTERNATIONAL LTD	Balance Fiduciario	Transacciones contrato de comisión (saldo a favor)		561,886	7,392
ADCAP SECURITIES URUGUAY AGENTE DE VALORES S.A.	Cuentas por cobrar	Comisión Contrato de corresponsalía		224,280	48,927
	Cuentas por pagar			-	-
ADCAP SECURITIES LLC	Cuentas por cobrar	Comisión contrato de corresponsalía		79,891	161,223
	Cuentas por pagar	Cuenta por pagar gastos subclearing		49,210	48,433

Remuneración al personal gerencial clave:

	1 de enero a 30 de septiembre de 2019	1 de enero a 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Beneficios a empleados	\$ 751,085	1,189,926	242,026	409,846

Remuneración Junta directiva:

	1 de enero a 30 de septiembre de 2019	1 de enero a 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Honorarios Junta Directiva	\$ 13,250	-	9,937	-

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 decreto unas pruebas, las 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.

El 13 de agosto de 2019 se llevó a cabo la audiencia de instrucción y juzgamiento prevista en el artículo 3473 del Código general del proceso.

La Delegataria profirió sentencia de primera instancia, la cual fue apelada por las dos partes del proceso.

El 20 de septiembre de 2019 el tribunal superior del distrito judicial de Bogotá admitió el recurso de apelación interpuesto contra la sentencia de primera instancia. El despacho advirtió que, debido a la cantidad de recursos que tiene a su cargo, prorrogara el plazo previsto en el artículo 121 del Código General del Proceso, el cual será contabilizado a partir del 13 de marzo de 2020.

* **Tomás Uribe:** Acción de protección del consumidor financiero interpuesta ante la SFC, 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, las 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.

* **Gabriel Nicoff:** Citación a conciliación de un ex empleado para que se le indemnice por actuaciones de la sociedad comisionista. No hubo conciliación.

El 22 de octubre de 2018, se contestó la demanda interpuesta en contra de AdCap, por responsabilidad civil extracontractual.

El Juez 16 del Circuito de Bogotá admitió la demanda de responsabilidad civil en contra de AdCap. En la misma, las pretensiones del demandante van encaminadas a obtener por parte de AdCap una indemnización por los perjuicios causados en la presentación de una denuncia penal. A través del auto del 3 de abril de 2019, el Juez convocó a la audiencia inicial, la cual fue programada para el día 23 de julio de 2019 a las 9 am. A la audiencia asistió Jose Gabriel Soto – Representante Legal y Andrés Cadena como apoderado de AdCap. En la misma, se programó la exhibición de documentos.

El día 11 de septiembre de 2019 se llevó a cabo la audiencia de exhibición de documentos, en esta misma se programó la audiencia de Instrucción y Juzgamiento para el 6 de noviembre de 2019.

* **Edwin Gomez:** ex empleado de la sociedad, que ejercía funciones de mensajería, y cuyo contrato de trabajo fue terminado por mutuo acuerdo, presentó tutela en la cual alegaba que existía nexo entre su estado de salud y la terminación de su contrato laboral con la compañía.

El 31 de julio de 2018 se llevó a cabo Audiencia Laboral dentro del proceso que se adelanta con el señor Edwin Gomez Berruecos y se observó lo siguiente:

a) Etapa de Conciliación: La empresa Ad-Cap no presenta propuesta de arreglo de conciliación toda vez que no existe razón para tal efecto, en la medida en que la terminación del contrato de trabajo se efectuó a partir de una transacción donde se le reconoció al trabajador una bonificación para su salida.

b) Saneamiento: No existe ningún vicio de forma que debiera ser saneado.

c) Decisión de Excepciones Previas: De nuestra parte se presentaron Excepciones de Merito, por tanto esta fase se supera.

El 10 de octubre de 2019, el Juez profirió un auto por medio del cual fijo audiencia de Instrucción y juzgamiento para el 30 de enero de 2020 a las 9 am.

* Adriana Restrepo: Se recibió una demanda de Adriana Restrepo, una exempleada de AdCap, que solicita que lo que se le pagó como bonificaciones en su momento, sea reconocido como parte del salario, y no como una bonificación que no constituye salario. Para la defensa de este caso se contrató al abogado laboralista Carlos Sánchez. La demanda se contestó oportunamente el martes 20 de marzo de 2018.

El pasado 7 de mayo de 2019 el juzgado laboral fijo fecha de 22 de Julio 2019 a la 1:30 pm para llevar a cabo audiencia de conciliación, decisión de excepciones previas, saneamiento del proceso y fijación del litigio, y de ser posible trámite y juzgamiento, a esta fueron citados como testigos Jorge Ivan Abreo Garcia, Catherine Camargo e Isabel Castaño.

En la audiencia inicial, el Juez, en atención a la intención conciliatoria de las partes, llevó a cabo solo las excepciones previas, saneamiento del proceso y fijación del litigio, y dejó pendiente para la próxima audiencia el 27 enero de 2021, el trámite conciliatorio, el decreto de pruebas y la decisión final. Por medio del Oficio 435 el Juez Décimo Laboral del Circuito de Medellín dentro del proceso adelantado por la señora Adriana Restrepo contra AdCap Colombia S.A., requirió a AdCap Colombia S.A. para que allegara al juzgado la siguiente información:

1. Certificación que indique si en la sociedad AdCap Colombia S.A. existe o ha existido organización sindical con la que hayan celebrado convenciones colectivas o se ha celebrado pactos colectivos, debiendo aportar los ejemplares con la constancia de depósito ante el Ministerio de Trabajo.
2. Reglamento o reglamentos internos de trabajo que se hayan suscrito entre el 01 de abril de 2009 y el 27 de abril de 2017.
3. Comprobantes de nómina correspondientes a los años 2009 a 2013.

Nota 21. Aprobación de los estados financieros

El 18 de octubre de 2019, la administración realizó la transmisión de los estados financieros a corte 30 de septiembre de 2019, ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

Nota 22. Eventos Posteriores

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