

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.

*Estados financieros, Notas e
Informe del Revisor Fiscal*

*Al 31 de diciembre de 2018
Con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2017*



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

Señores Accionistas
Renta 4 Global Fiduciaria S.A.:

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros de Renta 4 Global Fiduciaria S.A. (la Fiduciaria), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa; además audité el fondo de inversión colectiva, fondo voluntario de pensiones de jubilación e invalidez, fondo de capital privado y fideicomisos que se indican en el numeral 3) de este informe y que son administrados por la Fiduciaria.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Fiduciaria al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Otros asuntos

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 20 de febrero de 2018, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos, e incluí un párrafo de énfasis relacionado con el cumplimiento del artículo 80 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero sobre el capital mínimo de las sociedades fiduciarias y las acciones desarrolladas por la Administración de la Fiduciaria para subsanar el defecto de capital presentado en enero de 2018.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

1. Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2018:
 - a) La contabilidad de la Fiduciaria ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
 - b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
 - c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
 - d) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado del resultado integral de los sistemas de administración de riesgos aplicables.
 - e) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los Administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

- f) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Fiduciaria no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1° y 3° del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 22 de febrero de 2019.

2. Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración de la Fiduciaria y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.
3. En cumplimiento de lo señalado en el numeral 3.3.3.2.6.10 del Capítulo III, Título I, Parte I de la Circular Básica Jurídica 029 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, a continuación relaciono los informes de Auditoría sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 que se emiten en forma independiente para el Fondo de inversión colectiva, fondo voluntario de pensiones de jubilación e invalidez, fondo de capital privado y negocios fiduciarios, administrados por la Fiduciaria:

a) Informes sin salvedad

Fondo de Inversión Colectiva

Fondo de Inversión Colectiva Renta 4 Global Vista

Fondo Voluntario de Pensiones de Jubilación en Invalidez

Fondo Voluntario de Pensiones de Jubilación en Invalidez Renta4Global

Fondo de Capital Privado

Fondo de Capital Privado Aqua Compartimento Uno Aqua I

Negocios Fiduciarios

- Patrimonio Autónomo ExcelCredit 1 (3-1-76671)

- Encargo Fiduciario Excel Credit S.A.S. (1-1-77284)
- Fiducia Mercantil Irrevocable de Administración, Fuente de Pago y Garantía y Pagos, Excelcredit - Kawa (4-2-77985)
- Patrimonio Autónomo Aqua Deuda Corportativa (3-1-78997)
- Patrimonio Autónomo Mundial Alternativos (1-1-79837)
- Patrimonio Autónomo FCP Inmobiliario por Compartimentos Azur - Compartimento Dorado Plaza (3-1-80842)
- Patrimonio Autónomo R4G PA Global Tuiton (3-1-70130)



Paula Andrea Alvarado Arévalo
Revisor Fiscal de Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
T.P. 131885 – T
Miembro de KPMG S.A.S.

28 de febrero 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 CUMPLIMIENTO DE LOS NUMERALES 1º) Y 3º) DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO

Señores Accionistas
Renta 4 Global Fiduciaria S.A.:

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, presento el resultado de los procedimientos realizados en cumplimiento de los numerales 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, por la Fiduciaria, que incluye el Fondo Voluntario de Pensiones de Jubilación e Invalidez, Fondo de Inversión Colectiva, Fondo de Capital Privado y Negocios Administrados, en adelante "la Sociedad":

1º) Si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las ordenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y

3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder.

Criterios

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo anterior comprenden: a) los estatutos sociales y las actas de la Asamblea de Accionistas y, b) los componentes del control interno implementados por la Sociedad, tales como el ambiente de control, los procedimientos de evaluación de riesgos, sus sistemas de información y comunicaciones y el monitoreo de los controles por parte de la administración y de los encargados del gobierno corporativo, los cuales están basados en lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Responsabilidad de la administración

La administración es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en llevar a cabo un trabajo de aseguramiento razonable para expresar una conclusión basada en la evidencia obtenida. Efectué mis procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 aceptada en Colombia (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000, por sus siglas en inglés, traducida al español y emitida a abril de 2009 por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard Board – IAASB, por sus siglas en inglés). Tal norma requiere que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia, en todos los aspectos importantes de evaluación.

Procedimientos realizados

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Sociedad.
- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas documentadas en las actas, al igual que información sobre las reuniones cuyas actas se encuentran pendientes de registro en el libro de actas, incluido un resumen de los asuntos tratados en dichas reuniones.
- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionistas y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos.
- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos de la Sociedad durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los

bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia, lo cual incluye:

- Pruebas de diseño, implementación y eficacia operativa sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero y los elementos establecidos por la Sociedad, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgo por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles.
- Evaluación del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles relevantes, manuales y automáticos, de los procesos clave del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.
- Verificación del apropiado cumplimiento de las normas e instructivos sobre los Sistemas de Administración de Riesgos y Atención al Consumidor aplicables a la Sociedad: Sistema de Administración de Riesgo de Mercado – SARM, Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez – SARL, Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo – SARLAFT, Sistema de Administración de Riesgo Operativo – SARO y el Sistema de Atención al Consumidor Financiero - SAC.
- Emisión de cartas a la gerencia con mis recomendaciones sobre las deficiencias consideradas no significativas en el control interno que fueron identificadas durante el trabajo de revisoría fiscal.
- Seguimiento a los asuntos incluidos en las cartas de recomendación que emití con relación a las deficiencias consideradas no significativas en el control interno.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición durante el período evaluado, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas. Adicionalmente, la evaluación del control interno tiene riesgo de volverse inadecuada por cambios en las condiciones o porque el grado de cumplimiento con las políticas y procedimientos puede deteriorarse. Por otra parte, las limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la administración.

Conclusión

Mi conclusión se fundamenta con base en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe. Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

Con base en el resultado de mis pruebas y en la evidencia obtenida, en mi opinión, los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia.



Paula Andrea Alvarado Arévalo
Revisor Fiscal de Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
T.P. 135885 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

28 de febrero de 2019

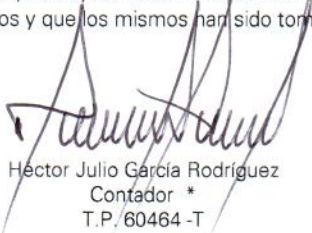
Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Estado de Situación Financiera
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

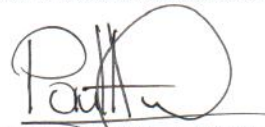
	<i>Nota</i>	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Activos			
Efectivo	7	\$ 6.134.468	5.565.862
Cuentas por cobrar, neto	8	116.629	29.167
Total activos corrientes		<u>6.251.097</u>	<u>5.595.029</u>
Propiedad y equipo, neto	10	417.554	552.547
Activos intangibles, neto	11	1.174.533	1.262.915
Gastos pagados por anticipado	12	33.833	41.287
Otros activos no financieros	13	409.769	211.945
Total activos no corrientes		<u>2.035.689</u>	<u>2.068.694</u>
Total activos		<u>8.286.786</u>	<u>7.663.723</u>
Pasivos			
Créditos con bancos y otras obligaciones financieras	14	239.492	209.027
Cuentas por pagar	15	137.254	39.517
Otros pasivos no financieros	16	71.129	984
Pasivos por impuestos corrientes	17	16.369	70.956
Beneficios a los empleados	18	20.397	11.013
Total pasivos corrientes		<u>484.641</u>	<u>331.497</u>
Créditos con bancos y otras obligaciones financieras	14	-	237.792
Beneficios a los empleados	18	32.260	31.674
Total pasivos no corrientes		<u>32.260</u>	<u>269.466</u>
Total pasivos		<u>516.901</u>	<u>600.963</u>
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	19	15.000.000	10.500.000
Resultados acumulados		(7.230.115)	(3.437.240)
Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores		(3.437.240)	(913.975)
Resultado de período		(3.792.875)	(2.523.265)
Total patrimonio		<u>\$ 7.769.885</u>	<u>7.062.760</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>\$ 8.286.786</u>	<u>7.663.723</u>

Véase las notas que forman parte integral de los estados financieros.

* Los suscritos Representante Legal Suplente y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de Renta 4 Global Fiduciaria S.A.


Gerardo José Alvira Lacayo
Representante Legal Suplente *


Héctor Julio García Rodríguez
Contador *
T.P. 60464 -T


Paula Andrea Alvarado Arévalo
Revisor Fiscal Principal
T.P. 131885 -T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe de revisión del 28 de febrero de 2019)

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Estado del Resultado Integral
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)


Por los años que terminaron el 31 de diciembre de:	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos actividades ordinarias, neto			
Ingresos por actividades ordinarias	20	\$ 367,750	23,080
Gastos por comisiones	26	(4,422)	(2,919)
Total ingresos ordinarios, neto		363,328	20,161
Ingresos financieros	25	290,767	398,237
Costos Financieros	28	(154,048)	(88,869)
Ingresos Financieros neto		136,719	309,368
Otros ingresos			
Otros ingresos	27	13,109	13,109
		13,109	13,109
Otros gastos			
Gastos de personal	21	(2,150,915)	(1,471,557)
Gastos por deterioro de cuentas por cobrar	22	(14,760)	0
Gastos por depreciación	10	(154,524)	(139,564)
Gastos por amortización de intangibles	11	(170,434)	(93,797)
Gastos legales	29	(37,177)	(5,842)
Gastos por honorarios	23	(303,554)	(183,548)
Gastos de administración	24	(1,395,304)	(857,873)
		\$ (4,226,668)	(2,752,181)
Pérdida antes de impuestos		(3,713,512)	(2,409,543)
Gastos por impuesto a las ganancias	9	(79,363)	(113,722)
Resultado del ejercicio		\$ (3,792,875)	(2,523,265)
Resultado integral total del período		\$ (3,792,875)	(2,523,265)

Véase las notas que forman parte integral de los estados financieros.

* Los suscritos Representante Legal Suplente y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de Renta 4 Global Fiduciaria S.A.


Gerardo José Alvira Lacayo
Representante Legal Suplente *


Héctor Julio García Rodríguez
Contador *
T.P. 60464 -T


Paula Andrea Alvarado Arévalo
Revisor Fiscal Principal
T.P. 131885 -T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de revisión del 28 de febrero de 2019)

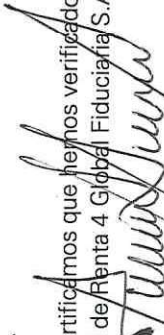
Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)


Nota	Capital suscrito y pagado	Resultados Acumulados			Total patrimonio
		Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	Resultado del Periodo		
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2016					
Traslado de resultado del periodo	19 \$ 10,500,000	0	(913,975)	9,586,025	
Resultado del ejercicio	0	(913,975)	913,975	0	
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	19 \$ 10,500,000	(913,975)	(2,523,265)	(2,523,265)	
Traslado de resultado del periodo	0	(2,523,265)	2,523,265	0	
Resultado del ejercicio	0	0	(3,792,875)	(3,792,875)	
Emisión de acciones propias valor nominal	4,500,000	0	0	4,500,000	
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	19 \$ 15,000,000	(3,437,240)	(3,792,875)	7,769,885	

Véase las notas que forman parte integral de los estados financieros.

* Los suscritos Representante Legal Suplente y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de Renta 4 Global Fiduciaria S.A.


 Gerardo José Alvira Lacayo
 Representante Legal Suplente *


 Héctor Julio García Rodríguez
 Contador *
 T.P. 60464 -T


 Paula Andrea Alvarado Arévalo
 Revisor Fiscal Principal
 T.P. 131885 -T

Miembro de KPMG S.A.S.

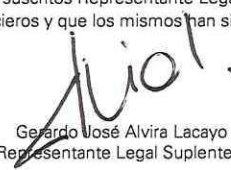
(Véase mi informe de revisión del 28 de febrero de 2019)

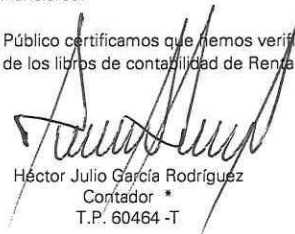
Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

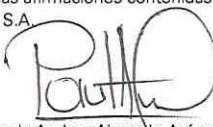
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de:	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Conciliación entre el resultado del período y el efectivo neto usado en las actividades de operación:			
Resultado del ejercicio		\$ (3,792,875)	\$ (2,523,265)
Depreciación	10	154,524	139,564
Deterioro cuentas por cobrar	22	14,760	0
Amortización de intangibles	11	170,434	93,797
		<u>(3,453,157)</u>	<u>(2,289,904)</u>
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Aumento en cuentas por cobrar	8	(102,222)	(28,674)
Disminución activos por impuestos corrientes		0	12,357
Aumento otros activos no financieros	13	(197,824)	(205,903)
Aumento préstamos y obligaciones	14	154,048	790,869
Aumento (Disminución) cuentas por pagar	15	97,737	(209,287)
(Disminución) Aumento pasivos por impuestos corrientes	17	(54,587)	70,956
Aumento provisiones y beneficios a los empleados corriente	18	9,384	9,854
Aumento provisiones y beneficios a los empleados no corrientes	18	586	18,142
Aumento (Disminución) otros pasivos no financieros	16	70,145	(1,775)
Disminución (Aumento) gastos pagados por anticipados	12	7,454	(41,287)
Intereses pagados de obligaciones por arrendamiento financiero	14	(154,048)	(80,745)
		<u>(169,327)</u>	<u>334,507</u>
Efectivo neto usado en actividades de operación		<u>(3,622,484)</u>	<u>(1,955,397)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición activos intangibles	11	(82,052)	(757,843)
Adquisición de propiedad y equipo	10	(19,531)	(8,205)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(101,583)</u>	<u>(766,048)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento			
Cobros por emisión de capital social	19	4,500,000	0
Pago de obligaciones por arrendamiento financiero	14	(207,327)	(263,305)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiación		<u>4,292,673</u>	<u>(263,305)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		568,606	(2,984,750)
Efectivo neto al comienzo del período	7	5,565,862	8,550,612
Efectivo neto al final del período		\$ 6,134,468	\$ 5,565,862

Véase las notas que forman parte integral de los estados financieros.

* Los suscritos Representante Legal Suplente y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de Renta 4 Global Fiduciaria S.A.


Gerardo José Alvirá Lacayo
Representante Legal Suplente *


Héctor Julio García Rodríguez
Contador *
T.P. 60464 -T


Paula Andrea Alvarado Arévalo
Revisor Fiscal Principal
T.P. 131885 -T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de revisión del 28 de febrero de 2019)

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. Entidad que reporta

Mediante Escritura Pública No. 4462 del 14 de julio de 2016 de la notaría 13 de Bogotá D.C., se constituyó Renta 4 Global Fiduciaria S.A. en adelante (La Fiduciaria) con domicilio en Bogotá, ubicada en la Carrera 9 No. 78 -15 con vigencia legal hasta el 14 de julio de 2116. Su objeto social principal es la celebración y ejecución de todas las operaciones autorizadas por la Ley a las sociedades fiduciarias, incluyendo, pero sin limitar a todos los actos y negocios fiduciarios.

El capital fue aportado el 22 de agosto de 2016, fecha en la cual se dio inicio a la etapa preoperativa de la compañía. La Fiduciaria concentró su labor inicialmente a la vinculación del personal directivo y de la adecuación de la infraestructura física y tecnológica, que le permitió soportar y apoyar los procesos de gestión definidos en la cadena de valor de La Fiduciaria, fue así que el 1 de febrero de 2017 mediante Resolución 0147 de 2017 se emitió por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia la autorización de funcionamiento a Renta 4 Global Fiduciaria S.A. para operar en todo el territorio nacional.

Mediante escritura pública No. 3115 del 06 de junio de 2017 de la notaría 13 de Bogotá D.C., se realizó modificación del artículo primero de nombre y naturaleza, dejándola como una sociedad fiduciaria de tipo anónima y denominada Renta 4 Global Fiduciaria S.A.

Renta 4 Global Fiduciaria S.A., no posee sucursales en otras ciudades del país y al 31 de diciembre de 2018 tiene 13 funcionarios.

La Fiduciaria no pertenece a ningún grupo económico, está bajo el control de renta4 Banco S.A. en España.

1 de diciembre de 2018, la Fiduciaria administra los siguientes fondos

1. Autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia:

- Fondo de Inversión Colectiva Renta 4 Global Vista,
- Fondo Voluntario de Jubilación e Invalidez Renta 4 Global,

2. No requieren autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia:

- Fondo de Capital Privado Aqua compartimento Uno Aqua I

Por normatividad colombiana los negocios fiduciarios, los fondos de inversión colectiva, fondos de capital privado y fondos de pensiones voluntarias tienen sus propios contratos fiduciarios y/o reglamentos, generando la separación patrimonial de todos y cada uno de los negocios administrados del patrimonio propio de la sociedad fiduciaria y de los propios negocios administrados incluidos los fondos de inversión colectiva, fondos de capital privado y fondos de pensiones voluntarias. La Fiduciaria tiene la obligación de administrar los recursos conforme a lo establecido en el reglamento y/o contrato fiduciario; dado que su responsabilidad es de medio y no de resultado. Como contraprestación de la labor desempeñada la sociedad cobra por la administración una comisión fiduciaria establecida en el reglamento y/o contrato fiduciario.

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

La Fiduciaria no asume el control, los riesgos ni el beneficio, según lo establecido en los contratos en las cláusulas de derechos y obligaciones de los Negocios administrados, en razón a lo anterior, la Fiduciaria no tiene control y/o influencia significativa sobre los recursos de los Negocios Fiduciarios administrados.

2. Bases de preparación de los estados financieros

(a) 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 2018 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 primer semestre de 2016.

Estos son los primeros estados financieros anuales en los cuales la NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros han sido explicadas.

La Fiduciaria aplica a los presentes estados financieros las excepciones contempladas en el Título 4 - Regímenes Especiales, del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015, correspondiente a la NIIF 9 respecto de 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).

Dado que el alcance de la NIIF 15 para el nuevo modelo de ingresos ordinarios es aplicable a todos los contratos con clientes no se ha visto impactada por los cambios, dado que nuestros ingresos ordinarios son comisiones de negocios fiduciarios los cuales están facturados y reconocidos mensualmente con la prestación del servicio y no está dependiendo de un contrato a largo plazo.

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

(b) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad Fiduciaria se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera La Fiduciaria (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional de la Fiduciaria y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos.

(d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros individuales de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) 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 Estado de Situación Financiera, 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 describe en las notas:

- 10 Propiedad y equipo
- 11 Intangibles

Negocio en marcha

La gerencia prepara los estados financieros de Renta 4 Global Fiduciaria S.A. sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera actual de la compañía, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras de la compañía. A la fecha de este informe no tenemos conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que la compañía no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2019 (Ver nota 6 – Administración de Capital).

3. Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

(a) Instrumentos financieros

(i) Activos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros corresponde a las cuentas por cobrar reconocidas a su costo o valor de transacción, los deudores y otras cuentas por cobrar no tienen intereses asociados, no cotizan en un mercado financiero y son de corto plazo.

(ii) Efectivo

El efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

valor razonable y son usados por la Fiduciaria en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

La Fiduciaria no mantiene efectivo restringido.

(b) Capital social

Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

(c) Propiedades y equipo

(i) Reconocimiento y medición

Los elementos de las propiedades y equipo son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo, o al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto.

Cuando partes significativas de un elemento de las propiedades y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como elementos separados (componentes importantes) de propiedades y equipo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipo se reconocen netas en resultados.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un elemento de las propiedades y equipo se capitaliza, si es probable que se reciban los beneficios económicos futuros y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de las propiedades, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(iii) Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida desde el momento en que el activo se encuentre disponibles para uso, y se registra en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de las propiedades y equipo. Las mejoras en activos arrendados son depreciadas en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Fiduciaria obtendrá la propiedad al final del término del arrendamiento.

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

- Mejora a edificaciones 4 años
- Muebles y Enseres 10 años
- Equipos de cómputo 5 años

(d) Activos intangibles

Activos intangibles que son adquiridos por la Fiduciaria y tienen una vida útil definida, son medidos al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. Corresponden a licencias de software.

(i) Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con estos desembolsos.

(ii) Amortización

La amortización se calcula sobre el costo del activo, menos su valor residual.

La amortización de los activos intangibles es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal, durante la vida útil estimada, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso, puesto que esta refleja con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

La vida útil estimada para los períodos en curso y los comparativos son los siguientes:

- Licencias y aplicaciones de uso 15 años
- Licencias antivirus y office 1 año

(e) Gastos pagados por anticipado

Corresponde a los desembolsos por concepto de seguros realizados por la sociedad para suministrar beneficios económicos futuros, pero a la fecha de la presentación de los estados financieros se tiene el derecho a recibir el servicio o devolución de los recursos.

El método de amortización utilizado por la sociedad será el método lineal, seleccionado a partir del patrón esperado de consumo de los beneficios en un término no mayor de un año, tiempo establecido para que se consuma el servicio.

(f) Activos arrendados

La fiduciaria toma en arriendo las instalaciones donde opera, clasificándolo como arrendamiento operativo. Los activos arrendados no son reconocidos en el estado de situación financiera de la Fiduciaria.

(g) Otros activos no financieros

La Fiduciaria, definió registrar los otros activos no financieros inicialmente por el valor razonable de la transacción, que es generalmente igual a su costo por ser de corto plazo.

Los activos no financieros incluyen saldos a favor por impuestos (distintos del impuesto a las ganancias) que pueden ser compensados con declaraciones futuras, reclamaciones a terceros, intereses o cualquier otro derecho diferente a las cuentas por cobrar que se genere en desarrollo de su objeto social.

Sobre dichos otros activos no financieros se registra una provisión por deterioro, cuando existe evidencia objetiva de que Renta4 Global Fiduciaria S.A., no podrá cobrar todos los importes vencidos de acuerdo con las condiciones originales. Los importes vencidos se reducirán mediante una cuenta de valuación para efectos de su presentación en los estados financieros.

(h) Deterioro

La evaluación será efectuada de manera individual para cada activo. Las siguientes variables tendrán que ser observadas para poder realizar la medición anterior:

- Plazo estimado de recuperación.
- Tasa de interés de mercado para los activos medidos al costo.
- Reconocimiento del ingreso por intereses
- Estimaciones de pérdida

Se establece dos categorías (i) saldos recuperables y (ii) saldos no recuperables. El deterioro a cada fecha de balance sería la suma de las provisiones del registro de saldos recuperables y del registro de saldos no recuperables.

El deterioro del registro de saldos recuperables sería la diferencia entre el valor en libros del activo y el precio de venta estimado que se recibiría por el activo en caso de venta en la fecha de cierre de los estados financieros (plazo estimado de recuperación y tasa de interés de los activos medidos al costo).

Para las cuentas por cobrar provenientes de comisiones fiduciarias se evaluará forma individual el deterioro sobre la base de características similares de riesgo de crédito (se asemeja a créditos de consumo) razón por la cual se dejará el cálculo las tasas de recuperación serán las siguientes:

1. De 31 A 90 días el 99%,
2. De 91 A 180 días el 80%,
3. De 181 A 360 días 50%
4. Y más de 361 días 0%

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

El deterioro del registro de saldos no recuperables correspondería al monto completo de las pérdidas esperadas durante la vida restante.

Las estimaciones de pérdidas esperadas se basan en toda la información disponible, incluyendo las expectativas de cambios futuros en las condiciones económicas y de mercado sobre la base de información razonable y sustentable.

El “futuro previsible” es el período durante el cual proyecciones específicas de sucesos y condiciones son posibles y las pérdidas pueden ser estimadas razonablemente sobre estas bases.

Los Activos financieros y no financieros, serán evaluados de acuerdo a su naturaleza como se indica a continuación:

(i) Activos financieros

La entidad evaluará al final de cada período sobre el que se informa, las pérdidas crediticias esperadas en los activos financieros medidos al valor razonable o al costo amortizado con cambios en Resultados Integrales o en Otros Resultados Integrales. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que la diferencia entre el valor razonable o el valor presente de los flujos futuros es inferior al valor en libros de dicho activo, y que ese evento tendrá un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo, que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Fiduciaria, en términos que la Fiduciaria no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, desaparición de un mercado activo para un instrumento.

Para los presentes estados financieros se aplica el enfoque simplificado propuesto por la NIIF 9, los activos financieros de la sociedad fiduciaria son de corto plazo, debido a que sus plazos no exceden en ningún caso los 12 meses.

(ii) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Fiduciaria se revisa al final de cada período sobre el que se informa para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

(i) Pasivos financieros

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual de la Fiduciaria para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos financieros o pasivos. Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual a menos que se determine lo

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

contrario, es similar a su valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva determinada en el momento inicial con cargo a resultados como gastos financieros.

(j) Cuentas por pagar

Registra obligaciones causadas y pendientes de pago por concepto de proveedores, retenciones y aportes laborales y otras sumas por pagar de características similares.

La medición de las partidas reconocidas como cuentas por pagar corresponden al importe por pagar a cada tercero, de acuerdo con los términos establecidos con cada uno de ellos y la normatividad legal, por ende al aplicar el costo amortizado sobre la misma no genera un cambio significativo de valor, por ser una partida de corto plazo, que no tienen efecto de financiación o cobro de intereses, por tanto el reconocimiento equivale al valor nominal del valor registrado por La Fiduciaria.

(k) Otros pasivos no financieros

Registra obligaciones causadas y pendientes de pago por concepto de impuestos, contribuciones y afiliaciones y otras sumas por pagar de características similares.

La medición de las partidas reconocidas como pasivos no financieros, corresponden al importe por pagar al tercero, de acuerdo con las condiciones inicialmente pactadas y legalizadas, ya que aplicar el costo amortizado sobre la misma no genera un cambio significativo de valor, por ser una partida de corto plazo, y además no tienen efecto de financiación o cobro de intereses, por tanto el reconocimiento equivale al valor nominal de cobro realizado a La Fiduciaria.

(l) Beneficios a empleados

(i) Planes de aportaciones definidas

Las obligaciones por aportaciones a planes de aportaciones definidas se reconocen como gasto a medida que se presta el servicio relacionado.

(ii) Beneficios a empleados a corto plazo

Los beneficios a los empleados a corto plazo son medidos sobre bases no descontadas y son reconocidos como gastos cuando se presta el servicio relacionado.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar, si la Fiduciaria posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(m) Ingresos

Los ingresos percibidos por los contratos con clientes y los otros ingresos de operación se contabilizarán según la naturaleza de estos, a continuación se describe el tratamiento contable por tipo de ingreso:

(i) Ingresos por comisiones fiduciarias

Los ingresos por la prestación de servicios los fiduciarios, como lo son la comisión de administración de Patrimonios Autónomos, Fondos de Inversión Colectiva, Fondos Voluntarios de Pensiones y Fondos de Capital Privado, se registran por el valor de la transacción que se encuentra establecido dentro de cada contrato o reglamento, y este es reconocido durante el periodo de vida de cada negocio, y el ingreso es causado en el momento en que se dé la prestación de los servicios que ofrece la compañía.

(ii) Ingresos por arrendamientos

Corresponden a los ingresos por subarriendo reconocidos en el estado de resultados al momento de la prestación del servicio, este contrato no fue evaluado como un arrendamiento financiero, debido a que el valor del contrato es inferior al indicado en los impactos por la adopción de la NIIF 15 (ver nota 4.2).

(iii) Ingresos financieros

Corresponde a ingresos por rendimientos financieros generados por las cuentas de ahorro, y se reconocen en el estado de resultados cuando se abona en las cuentas bancarias de La Fiduciaria.

(n) Arrendamientos

Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

Cuando suscribe un contrato, la Fiduciaria determina si ese contrato corresponde a o contiene un arrendamiento. Un activo específico es sujeto de un arrendamiento, si el cumplimiento del contrato depende del uso de ese activo específico. Un contrato transfiere el derecho a usar el activo, si el contrato le transfiere a la Fiduciaria el derecho de controlar el uso del activo subyacente.

Pagos por arrendamiento

Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el periodo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el periodo de éste.

(o) Arrendamiento financiero

Un arrendamiento financiero se clasifica como arrendamiento financiero si se transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo arrendado a la fiduciaria. El activo correspondiente se reconoce

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

al inicio del arrendamiento al valor presente neto de los pagos del arrendamiento más su opción de compra. Un valor similar se reconoce en el pasivo como obligaciones financieras.

Los pagos de arrendamiento se reparten entre la carga financiera, el valor de mantenimiento y actualización del aplicativo y la reducción de la obligación del arrendamiento, la carga financiera se reconoce como gastos financieros, al igual que el valor de mantenimiento y actualización del aplicativo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

Los activos mantenidos en arrendamiento se incluyen en activos intangibles y la amortización se realizará de la misma forma que para los demás activos que posee la fiduciaria.

(p) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente de renta y el impuesto diferido. Este se reconoce en el estado de resultados excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en otro resultado integral (ORI).

A continuación, se explica a mayor detalle la política adoptada para cada uno de estos conceptos:

Impuesto corriente

Es el valor del impuesto por pagar o por recuperar sobre la utilidad o la pérdida del año fiscal y cualquier ajuste relacionado con años anteriores. Se mide usando las tasas impositivas aprobadas, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance. El impuesto corriente también incluye las retenciones en la fuente que le fueron practicadas a la sociedad fiduciaria durante el periodo gravable que surgen de los dividendos recibidos por los ingresos financieros y otros dividendos.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a períodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no son reconocidos si: i) Surgen del reconocimiento inicial de la Plusvalía; ii) si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción diferente de una combinación de negocios que al tiempo de la transacción no afecta la utilidad o pérdida contable o tributaria, iii) El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente en la extensión que es probable que La Fiduciaria disponga de ganancias fiscales futuras contra las cuales utilizar las diferencias temporales deducibles.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad o diferentes entidades cuando hay una intención para compensar los saldos sobre bases netas.

(q) Reconocimiento de gastos

La Fiduciaria reconoce sus costos y gastos, en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja). Se reconoce un gasto inmediatamente, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

4. Nuevas normas y enmiendas no adoptadas

4.1. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1º de enero de 2019

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 2170 de 2017 y 2483 de 2018, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2019. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Compañía; no obstante en la sección ii) de esta nota, se detallan los impactos esperados de la NIIF 16 - Arrendamientos:

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 16 – Arrendamientos	Reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos	La NIIF 16 de Arrendamientos establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. EL objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de La Fiduciaria.
Modificaciones a la NIIF 9	Características de cancelación anticipada con compensación negativa	Las modificaciones a la NIIF 9 permiten a las empresas medir activos financieros, cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica; en lugar de hacerlo a valor razonable con beneficio o pérdida.

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
Mejoras al ciclo 2015-2017	Modificación a la NIC 12 – Impuesto a las Ganancias	Costos por préstamos susceptibles de capitalización.
	Modificación a la NIC 23 - Costos por préstamos	Participaciones anteriormente mantenidas en una operación conjunta.
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada	Subsana la falta de claridad que había sobre la fecha y el tipo de cambio que debe utilizarse para la conversión de transacciones en moneda extranjera en las que se efectúa un pago o un cobro anticipado.

4.2 Impacto de la adopción de nuevas normas (NIIF 16)

La NIIF 16 – Arrendamientos reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos operativos – Incentivos y la SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada está permitida para las entidades que aplican la Norma NIIF 15 en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 o antes de esa fecha.

La NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. La Fiduciaria como arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo identificado y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento.

La Fiduciaria no aplicará los requerimientos establecidos en los párrafos 22 al 49 de la NIIF 16, de acuerdo con las exenciones contempladas en los párrafos 5 al 8 de la misma norma. Para los casos en que los arrendamientos cumplan con las siguientes características:

- (a) El contrato de arrendamiento es considerado a corto plazo (un plazo de 12 meses o menos);
- (b) El valor anual del contrato es de bajo valor (igual o inferior a 400 UVT anuales), el cual se evalúa sobre el valor anualizado del contrato.

Siempre que el contrato de arredramiento tenga opción de compra se optara por utilizar la NIIF 16 así cumpla con las condiciones anteriores.

Se reconocerán en los estados financieros los pagos asociados a los contratos a corto plazo o de bajo valor como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento o de acuerdo a los beneficios recibidos.

La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

A continuación, la principal diferencia entre las normas NIC 17 y NIIF 16:

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

NIC 17	NIIF 16
La Fiduciaria reconoció el gasto de arrendamiento operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento.	La Fiduciaria reconocerá nuevos activos y pasivos principalmente por sus arrendamientos operativos. La naturaleza de los gastos relacionados con los arrendamientos cambiará porque la NIIF 16 reemplaza el gasto de arrendamiento operativo en línea recta con un cargo por depreciación por derecho de uso Activos y gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento.

Renta 4 Global Fiduciaria S.A. ha terminado su evaluación inicial del impacto sobre sus estados financieros la cual dependió del tipo de activo, como se detalla a continuación:

1. Contrato de arrendamiento del aplicativo core SIFI:

La Fiduciaria tiene un contrato de arrendamiento del aplicativo, celebrado con ITC soluciones tecnológica. El arrendamiento de la licencia de uso del sistema tiene un tiempo establecido de 36 meses, una vez finalice este tiempo la fiduciaria tendrá la opción de compra de la licencia uso a término indefinido.

Para el año 2017, la fiduciaria reconoció en sus activos intangibles el contrato de arrendamiento del aplicativo core por un valor total de \$ 800.000 y el respectivo pasivo, con las siguientes condiciones: i) El valor del arrendamiento mensual incluye el costo de los servicios de soporte y mantenimiento para el sistema, el cual corresponde al 20% del valor de la cuota mensual. ii) La tasa a la cual se valoró la deuda fue calculada con base en las condiciones planteadas en el mismo contrato el cual fue de 2.37% efectiva mensual, iii) Para la última cuota está incluida una opción de compra por valor de \$400.000 para la licencia de uso a término indefinido.

Con corte a 31 de diciembre de 2018 teniendo en cuenta que para el cumplimiento del contrato y ejercer la opción de compra falta 6 meses, la fiduciaria considera que no cambia las condiciones descritas en la operación y por consiguiente no genera impacto alguno entro de los estados financieros de la sociedad no nueva normatividad para este contrato.

2. Contrato de arrendamiento de las oficinas sede de la fiduciaria:

La Fiduciaria tiene un contrato de arrendamiento celebrado con el Grupo Kala S.A. sobre una casa de dos plantas junto con el lote de terreno ubicado en la carrera 9 No.78-15 única sede de la fiduciaria, destinada para el desarrollo de su objeto social.

La duración del contrato es de cinco (5) años y tiene vigencia hasta el 15 de diciembre de 2020 y puede ser prorrogable automáticamente por el mismo periodo si no se da aviso con seis (6) meses de antelación. Aunque las partes de común acuerdo pueden considerar tiempos diferentes no inferiores a un año.

El canon de arrendamiento fue establecido inicialmente en \$15.595 más IVA que a la fecha de la firma del contrato (15 de diciembre de 2015) era del 16%. Para el año 2018 el valor mensual es de \$18.284, para diciembre de 2019 el valor se

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

incrementará con base en el IPC de los últimos doce meses del año calendario del año anterior más un (1) punto.

Teniendo en cuenta esta situación La Fiduciaria S.A. para el mes de enero de 2019 realizará el reconocimiento inicial del derecho de uso por valor de \$ 449.358.2.

Transición

La Fiduciaria planea aplicar la NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019, utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Por lo tanto, el efecto acumulativo de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo de apertura de utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin Re-expresión de información comparativa.

La Fiduciaria aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4.

(a) Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

Renta 4 Global Fiduciaria S.A. tiene un acuerdo que no tiene la forma legal de un arrendamiento, por lo que concluyó que el acuerdo contiene un arrendamiento de equipos bajo la CINIIF 4. Al momento de la transición a la NIIF 16, la compañía puede escoger si:

- aplicar la definición de arrendamiento de la NIIF 16 a todos sus contratos; o
- aplicar la solución práctica y no reevaluar si un contrato es, o contiene, un arrendamiento.

Renta 4 Global Fiduciaria S.A. planea aplicar la solución práctica para adoptar la definición de arrendamiento en el momento de la transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos suscritos antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos en conformidad con las NIC 17 y CINIIF 4.

(b) Transición

Como arrendatario, Renta 4 Global Fiduciaria S.A. puede aplicar la Norma usando:

- un enfoque retrospectivo; o
- un enfoque retrospectivo modificado con soluciones prácticas opcionales.

El arrendatario aplica la elección de manera consistente a todos sus arrendamientos. Renta 4 Global Fiduciaria S.A. aplicará la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019, usando el enfoque retrospectivo modificado. En consecuencia, el efecto acumulado de adoptar la NIIF 16 se reconocerá como ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019, sin re-expresar la información comparativa.

Cuando aplica el enfoque retrospectivo modificado a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, el arrendatario puede escoger, individualmente para cada arrendamiento, si aplicar algunas soluciones prácticas en el momento de la transición. La Compañía está evaluando el posible impacto de usar estas soluciones prácticas.

Como arrendador, no se requiere que la Compañía realice ajustes por los arrendamientos en que es arrendador excepto cuando existe un arrendador intermedio en un subarrendamiento.

4.3 Norma tributarias aplicables a partir del 1 de enero de 2019

La Ley 1943 del 28 de diciembre de 2018, conocida como la Ley de Financiamiento, busca el equilibrio del presupuesto general de la Nación y cumplir con la meta del déficit fiscal para el 2019.

Los principales impactos para la Fiduciaria son:

Modifica la tarifa del impuesto sobre la renta y complementarios para personas jurídicas y asimiladas así: 33% año 2019, 32% año 2020, 31% año 2021, 30% año 2022 y siguientes.

Las entidades financieras que superen una renta gravable de 120.000 UVT durante los años 2019 a 2021, pagaran puntos adicionales en renta del 4% para el año 2019 y 3% para el año 2020 y 2021.

Modifica la tarifa de la base de renta presuntiva mediante la Ley 1943 de 2018, esta se calcula sobre el patrimonio líquido fiscal del año inmediatamente anterior, con una tasa del 1.5% para los años 2019 y 2020; a partir del año de 2021 la tarifa será del 0%.

Para los años 2019 y 2020, se podrá presentar la declaración de renta y complementarios acogidos al beneficio de auditoria, con lo cual si se incrementa el valor a pagar de renta en un 30% respecto del año inmediatamente anterior, dicha declaración quedará en firme dentro de los 6 meses siguientes a su presentación; si el incremento esta entre el 20% y el 30% de la renta, la declaración quedará en firme dentro del año siguiente. Para las Entidades sujetas a precios de transferencia el término de firmeza será de seis (6) años, este término también aplica para el caso de las declaraciones en que se compensen pérdidas fiscales. Las declaraciones que generen pérdidas fiscales la firmeza serán de doce (12) años.

5. Determinación de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Fiduciaria requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Fiduciaria cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables.

Jerarquía del valor razonable

La tabla a continuación analiza los activos y pasivos recurrentes registrados al valor razonable. Los distintos niveles se definen como sigue.

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que La Fiduciaria puede tener acceso a la fecha de medición.

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir. precios) o indirectamente (es decir. derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

6. Administración de Riesgo y Gestión de capital

Riesgo de mercado

La Fiduciaria al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no está expuesto al riesgo de mercado relacionado con el uso de instrumentos financieros. Por lo tanto, en esta nota no se presentará la información respecto de la exposición de la Fiduciaria al respecto.

Riesgo de liquidez y crédito

La Fiduciaria mantenía efectivo por \$6,134,468 y \$5,565,862 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. La Fiduciaria realizó un proceso de diversificación de los bancos donde tiene depositados sus recursos; es así como paso de tener todos los concentrados en cuentas de ahorro de Bancolombia S.A., realizó traslados al GNB Sudameris S.A. y al Banco Finandina S.A.

	Calidad crediticia	31 de diciembre de 2018
Bancolombia S.A.	AAA	\$ 3,575,580
GNB Sudameris S.A.	AAA	2,050,131
Banco Finandina S.A.	AA+	508,757
Total		\$ <u>6,134,468</u>

Por otra parte, los ingresos operativos (comisiones) de La Fiduciaria presentaron un crecimiento durante el segundo semestre del año lo que ha ayudado a cubrir los costos operativos, adicional a esto el capital con el que cuenta la Fiduciaria representa un ingreso por rendimientos para la sociedad, no obstante, se continúa presentando pérdida; sin embargo, la Fiduciaria cuenta con recursos para cubrir sus gastos fijos, como se ve en la siguiente tabla:

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 días</u>	<u>60 días</u>	<u>90 días</u>
Recursos Disponibles	6,334,471	5,840,563	5,428,655
Intereses Bancarios	22,000	22,000	22,000
Comisiones Fiduciarias	70,000	70,000	70,000
Ingresos	92.000	92.000	92.000
Pasivos	(494,000)	(412,000)	(412,000)
Excedente	<u>5,840,563</u>	<u>5,428,655</u>	<u>5,016,747</u>

Dentro de los pasivos se encuentra la causación mensual de los gastos de operación. De esta forma realizando una proyección de los gastos y manteniendo los ingresos al cierre del año 2018, la fiduciaria no tendría problemas de liquidez para el primer trimestre de 2019.

Renta 4 Global Fiduciaria S.A. tiene implementado un Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el cual contiene políticas, procedimientos, estructura organizacional y documentación, elementos con los cuales se desarrollan la administración, medición, control y gestión del riesgo de liquidez.

Riesgo de crédito

El riesgo crediticio muestra el nivel de seguridad de los instrumentos financieros en los cuales se podrán invertir los recursos, para esto. La administración de este riesgo, parte de una medición del riesgo de incumplimiento de un emisor y contraparte y por ende la exposición tolerable a cada uno de estos agentes, los recursos se encuentran en bancos con la mejor calificación en el corto plazo.

Cupos de inversión

Los cupos de inversión son parte importante del control de riesgos de crédito, los cuales son el producto final de la aplicación de un modelo CAMEL de scoring que analiza una serie de indicadores por categorías, e incluye la calificación de riesgo de los emisores otorgada por una sociedad calificadora.

La información base para la aplicación del modelo CAMEL son los estados financieros de los últimos doce meses para emisores del sector financiero y para los del último corte para los demás sectores. Para efectos del cálculo de la exposición tolerable se analizan indicadores de rentabilidad, solvencia, liquidez, cobertura y calidad de los activos. Para las entidades del sector financiero, así como para las entidades del sector real y del sector público, el valor del cupo de inversión se asigna como un porcentaje de la proyección de activos bajo administración de la sociedad a cierre de año; el porcentaje esta dado por el scoring de cada entidad. Así mismo, para la asignación particular de cupos se tienen en cuenta las políticas de inversión del portafolio, y la normatividad existente de conflictos de interés.

Los modelos mencionados hacen parte del manual de riesgo de mercado aprobado por la Junta Directiva, el cual contiene ámbito de aplicación, objetivos, definiciones de términos, principios y un pilar estratégico que consta de políticas, procedimientos, documentación, infraestructura tecnológica, estructura organizacional, divulgación de

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

información, órganos de control y capacitación, para atender lo referente a la administración, control, medición y monitoreo de los cupos de inversión.

La posición de Renta4 Global Fiduciaria se encuentra en emisores con la mejor calidad crediticia por lo que no tiene lugar ningún tipo de pérdidas, a continuación, se encuentra detallada la calificación

	31 de diciembre de 2018
BRC1+	\$ 6,334,471
Total	<u>6,334,471</u>

Cupos de Contraparte

Renta 4 Global Fiduciaria tiene como política de riesgo de contraparte, realizar operaciones con entidades vigiladas o controladas por la Superintendencia Financiera de Colombia o vigiladas por sus equivalentes de otros países.

Para cubrirse del riesgo de contraparte inherente a las operaciones, por política se hacen operaciones compensadas entrega contra pago (DVP "Delivery versus Payment"), para lo cual se exige el cumplimiento de todas las operaciones de forma compensada por sistemas electrónicos de compensación. Adicional a lo anterior, la dirección de Riesgos (Middle Office) parametriza el sistema de negociación (MEC) y el sistema de valoración y registro de inversiones (SIFI), para que en el momento de ingresar una orden de inversión en dichos sistemas se controlen automáticamente los cupos de contraparte aprobados por la Junta Directiva.

En este sentido, la dirección de Riesgos (Middle Office) calcula y propone al Comité de Riesgos y a la Junta Directiva los cupos de inversión para los distintos emisores y/o emisiones, cupos que a su vez son aprobados por la Junta Directiva y a los cuales se debe ceñir el área de Inversiones (Front Office) en el momento de la negociación.

Estos cupos se determinan de acuerdo con lo establecido en el manual de riesgo de mercado aprobado por la Junta Directiva, en donde se establecen políticas, procedimientos, documentación, infraestructura tecnológica, estructura organizacional, divulgación de información, órganos de control y capacitación, para atender lo referente a la administración, control, medición y monitoreo de los cupos de inversión.

Riesgo Operativo

El Sistema de Administración de Riesgo Operacional (SARO) de la Sociedad Fiduciaria cuenta con políticas y metodologías diseñadas en busca de una adecuada gestión y monitoreo de la exposición. La gestión del riesgo operacional se ha integrado como un elemento fundamental para que los dueños de proceso administren sus exposiciones de manera proactiva y eficiente, al estar alineada al modelo de autogestión.

La Fiduciaria realiza el seguimiento a los riesgos y controles identificados para las distintas líneas de negocio, con el fin de monitorear el nivel del riesgo y si los controles establecidos se están aplicando y son suficientes para mitigar el riesgo con el fin de

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

ajustar los controles existentes o establecer nuevos controles. Adicional a esto realiza el registro y seguimiento a los eventos de riesgo de la línea de negocio y de la sociedad en general.

Administración de capital

La política de la Junta Directiva es mantener una base de capital sólida para conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Capital se compone del patrimonio total, menos los importes acumulados en patrimonio relacionados con coberturas de flujo de efectivo. La Fiduciaria también monitorea el retorno de capital.

Capital mínimo requerido:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Capital suscrito y pagado	\$ 15,000,000	\$ 10,500,000.0
Resultado de período	(3,792,875)	(2,523,265)
Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	(3,437,240)	(913,975)
Total Patrimonio	7,769,885	7,062,760
Capital mínimo requerido SFC	7,124,000	6,844,000
	<u>\$ 645,885</u>	<u>\$ 218,760</u>

Al finalizar el cierre al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad Fiduciaria cumplió con los límites de capital mínimo exigidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

7. Efectivo

A continuación, se presenta un detalle del efectivo con de la calidad crediticia determinada por las instituciones financieras en la cual se mantienen fondos en efectivo:

	Calidad crediticia	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuenta de ahorro			
Bancolombia S.A.	AAA	\$ 3,575,580	5,565,862
Banco GNB Sudameris S.A.	AAA	2,050,131	0
Banco Finandina S.A.	AA+	508,757	0
		<u>\$ 6,134,468</u>	<u>\$ 5,565,862</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen restricciones sobre el efectivo.

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

8. Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el saldo de las cuentas por cobrar:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Comisiones fiduciarias (1)	\$ 69,835	13,678
Anticipos a proveedores (2)	45,219	0
Arrendamiento (1)	1,575	730
Otras cuentas por cobrar (3)	<u>14,760</u>	<u>14,760</u>
	131,389	29,167
Deterioro cuentas por cobrar (3)	<u>(14,760)</u>	<u>0</u>
	<u>\$ 116,629</u>	<u>29,167</u>

(1) Las cuentas por cobrar por los conceptos de comisiones fiduciarias y arrendamiento se esperan recibir en el mes de enero de 2019 por la totalidad del importe registrado.

(2) El siguiente es el detalle de los anticipos a proveedores:

	31 de diciembre de 2018
KPMG S.A.S.	\$ 954
Autorregulador del Mercado de Valores	329
FIC Renta 4 Global Vista	3
Losada Montoya Angela Maria	11
One-Click SAS (a)	<u>43,922</u>
	<u>\$ 45,219</u>

(a) Corresponde al primer pago realizado a One-Click para la elaboración de la pagina web de la fiduciaria.

(3) Las otras cuentas por cobrar corresponden al mayor valor pagado a las entidades de seguridad social en el mes de febrero de 2017 por concepto de seguridad social, salud, pensión, riesgos laborales y parafiscales, esta partida es de difícil cobro y al 31 de diciembre de 2018 se determinó provisionar el 100% de la misma. La exposición de la Fiduciaria a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar fue evaluada de acuerdo con la política sin evidencia objetiva de deterioro.

S continuación se detalla el movimiento del deterioro de las cuentas por cobrar:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo inicial	\$ 0	0
Deterioro del periodo	<u>14,760</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>\$ 14,760</u>	<u>0</u>

9. Impuesto a las Ganancias

a. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto de renta del período corriente	\$ 79,363	113,722
Subtotal de impuesto corriente		
Total impuesto a las ganancias	\$ 79,363	113,722

b. Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Fiduciaria estipulan que en Colombia:

- La tarifa de impuesto sobre la renta para el año 2017 y 2018 es del 40% y 37% respectivamente (incluida la sobretasa del impuesto de renta del 6% y 4%, respectivamente).
- De acuerdo con establecido en la Ley de Financiamiento 1943 de 2018, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2019, 2020, 2021, 2022 y siguientes es el 33%, 32%, 31% y 30%, respectivamente.
- En los años 2017 y 2018, la renta presuntiva para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- Con la Ley de Financiamiento 1943 de 2018 se reduce la renta presuntiva al 1,5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior en los años 2019 y 2020, y al 0% a partir del año 2021.
- Para los periodos gravables 2019 y 2020, se crea el beneficio de auditoría para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 30% o 20%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

De acuerdo con la NIC 12 párrafo 81 literal (c) el siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias de la Compañía

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	Periodos terminados el	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	\$ (3,713,512)	(2,409,543)
Gasto de impuesto teórico: a la tarifa del 33% (2018) - 34% (2017)	(1,225,459)	(819,245)
Más o (menos) impuestos que aumentan (disminuyen) el impuesto teórico:		
Gastos no deducibles o adiciones fiscales	(2,274)	38,452
Créditos fiscales sobre los cuales no se constituye impuestos diferidos	1,307,096	894,515
Total gasto por impuesto a las ganancias del período	\$ <u>79,363</u>	<u>113,722</u>

c. Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases de los mismos para efectos fiscales dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Pérdidas fiscales sin fecha de expiración	\$ 921,675	921,675
Pérdida fiscal expirando en:		
31 de diciembre de 2029	2,565,995	2,565,995
31 de diciembre de 2030	3,720,403	
Excesos de renta presuntiva expirando en:		
31 de diciembre de 2022	334,475	334,475
31 de diciembre de 2023	240,495	
Total créditos fiscales	\$ <u>7,783,043</u>	<u>3,822,145</u>

d. Incertidumbres en posiciones fiscales:

La Fiduciaria al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no presenta incertidumbres fiscales que le generen una provisión, teniendo en cuenta que el proceso de impuestos se encuentra regulado en el marco tributario actual. Por consiguiente, no existen riesgos que puedan implicar alguna obligación fiscal.

10. Propiedad y equipo

El siguiente es el detalle de la propiedad y equipo:

	Muebles y Enseres	Equipos de cómputo	Mejoras a propiedades	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016 \$	96,632	98,757	488,517	683,906
Adquisiciones	0	2,148	6,057	8,205
Depreciación	(8,846)	(18,463)	(112,255)	(139,564)
Saldo al 31 de diciembre de 2017 \$	<u>87,786</u>	<u>82,442</u>	<u>382,319</u>	<u>552,547</u>
Adquisiciones	10,277	9,254	0	19,531
Depreciación	(10,243)	(20,335)	(123,946)	(154,524)
Saldo al 31 de diciembre de 2018 \$	<u>87,820</u>	<u>71,361</u>	<u>258,373</u>	<u>417,554</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existe restricción de dominio y fueron adquiridos como proceso del montaje y alistamiento de la Fiduciaria.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la propiedad y equipo no hace parte de las garantías de las obligaciones de la Fiduciaria.

11. Activos intangibles

El siguiente es el detalle de los intangibles:

	Licencias (a)	Programas y Aplicativos (b)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016 \$	9,891	588,978	598,869
Adquisiciones	8,138	749,705	757,843
Amortizaciones	(13,317)	(80,480)	(93,797)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>4,712</u>	<u>1,258,203</u>	<u>1,262,915</u>
Adquisiciones	0	82,052	82,052
Retiros costo	(18,029)	(79,895)	(97,924)
Retiro de amortización acumulada	18,029	79,895	97,924
Amortizaciones	(4,712)	(165,722)	(170,434)
Saldo al 31 de diciembre de 2018 \$	<u>0</u>	<u>1,174,533</u>	<u>1,174,533</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018 las licencias se encontraban amortizadas en su totalidad, el 1 de enero de 2019 se iniciará con las nuevas licencias de uso.

(b) Dentro de los Programas y Aplicativos el contrato más representativo es el arrendamiento del aplicativo SIFI, celebrado con ITC soluciones tecnológica. El arrendamiento de la licencia de uso del sistema tiene un tiempo establecido de 36 meses, una vez finalice este tiempo la fiduciaria tendrá la opción de compra de la licencia uso a término indefinido (ver nota 4.2 numeral 1).

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

Para el año 2017, los activos intangibles se incrementaron por el contrato de arrendamiento del aplicativo core, celebrado con ITC Soluciones Tecnológicas, detallado en la nota 15. Préstamos y obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existe restricción de dominio sobre los activos intangibles.

12. Gastos pagados por anticipado

El siguiente es el detalle de los gastos pagados por anticipado:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Póliza instituciones financieras	\$ 33,833	33,083
Póliza infidelidad y riesgos financieros	0	8,204
	<u>\$ 33,833</u>	<u>41,287</u>

Corresponden al saldo pendiente por amortizar por concepto de pólizas de seguros realizados por la Sociedad Fiduciaria durante el año 2018.

13. Otros activos no financieros

El siguiente es el detalle de los Otros activos no financieros:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuestos	\$ <u>409,769</u>	<u>211,945</u>

Los impuestos corresponden al saldo a favor de los impuestos a las ventas por pagar generado en las declaraciones de IVA, que serán compensadas con las declaraciones futuras del impuesto sobre las ventas.

14. Créditos con bancos y otras obligaciones financieras

Con corte a 31 de diciembre de 2018, la Fiduciaria tiene un contrato de arrendamiento del aplicativo core, celebrado con ITC soluciones tecnológica. El arrendamiento de la licencia de uso del sistema tiene un tiempo establecido de 36 meses, una vez finalice este tiempo la fiduciaria tendrá la opción de compra de la licencia uso a término indefinido.

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Porción corriente		
ITC soluciones	\$ <u>239,492</u>	<u>209,027</u>
Porción no corriente		
ITC soluciones	\$ <u>0</u>	<u>237,792</u>

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

El contrato terminará en julio de 2019, tiempo en el cual la fiduciaria deberá ejecutar la opción de compra.

Las obligaciones por arrendamiento financiero están compuestas de la siguiente forma:

	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Interés	Valor presente de los pagos mínimos futuros de arrendamiento
Hasta un año	\$ 87,143	152,349	239,492

El valor del arrendamiento mensual incluye el costo de los servicios de soporte y mantenimiento para el sistema, el cual corresponde al 20% del valor de la cuota mensual. La tasa a la cual se valoró la deuda fue calculada con base en las condiciones planteadas en el mismo contrato el cual fue de 2.37% efectiva mensual. Para la última cuota está incluida una opción de compra por valor de \$400.000,0 para la licencia de uso a terminó indefinido.

15. Cuentas por pagar

El siguiente es el detalle de las Cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Proveedores (1)	\$ 69,295	0
Retenciones y Aportes laborales (2)	67,959	39,517
	\$ 137,254	39,517

(1) Los pagos a proveedores corresponden a las obligaciones contraídas por la Fiduciaria a favor de terceros, los cuales se pagan en las fechas y en los términos contractuales establecidos con cada proveedor.

(2) Las retenciones y aportes laborales corresponden a las obligaciones contraídas por la Fiduciaria, como retenciones en la fuente a título de renta a favor de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales. Así como las obligaciones por concepto de aportes patronales como seguros, parafiscales y fondos, las cuales serán canceladas en el mes de enero de 2019 en la totalidad del importe registrado.

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

16. Otros pasivos no financieros

El siguiente es el detalle de los otros pasivos no financieros:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto ICA (1)	\$ 1,889	842
IVA generado (1)	66.080	142
Diversas (2)	3,160	0
	\$ 71.129	984

(1) Los saldos de impuesto de Industria y Comercio - ICA y del Impuesto a Las Ventas – IVA serán cancelados en la próxima declaración.

(2) Corresponde a un mayor valor de capitalización de Global Seguros que se espera sea utilizado en futuras emisiones.

17. Pasivos por impuestos corrientes

El saldo de los pasivos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Valor impuesto por renta presuntiva	\$ 79,363	113,722
Saldo a favor año 2016	0	(12,278)
Retenciones practicadas	(62,994)	(30,488)
	\$ 16.369	70,956

La Sociedad Fiduciaria solo compensa los activos por impuestos y los pasivos por impuestos si, y solo si, la Fiduciaria:(a) tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos; y (b) tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente

Aunque los activos y pasivos corrientes de naturaleza fiscal se evalúen y reconozcan por separado, se compensan en el estado de situación financiera sujetos a los mismos criterios que los establecidos para los instrumentos financieros en la NIC 32.

18. Beneficios a los empleados

La Sociedad Fiduciaria ha determinado que, de acuerdo con los términos y condiciones de los beneficios definidos y con los requerimientos legales, realizar la clasificación de los beneficios en corto y largo plazo, en consecuencia, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos son los siguientes:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Porción corriente		
Cesantías	\$ 18,642	10,067
Intereses a las cesantías	1,755	946
	<u>\$ 20,397</u>	<u>11,013</u>
Porción no corriente		
Vacaciones	32,260	31,674
Total beneficios a empleados	<u>\$ 52,657</u>	<u>42,687</u>

De acuerdo con la legislación laboral colombiana los empleados de la Fiduciaria tienen derecho a beneficios de corto plazo tales como: salarios, primas legales, extralegales y cesantías e intereses de cesantías, de largo plazo tales como: vacaciones.

19. Capital suscrito y pagado

En la reunión general de accionistas desarrollada en agosto de 2016, se decidió emitir 1.050.000 acciones ordinarias a un valor nominal de \$10.000 pesos colombianos por acción. Todas las acciones emitidas están completamente pagadas.

El día 12 de abril de 2018 mediante resolución 0453, se aprobó y se emitió 200 mil acciones al valor nominal de \$10.000 pesos colombianos por acción. Todas las acciones emitidas están completamente pagadas.

El día 31 de julio de 2018 mediante resolución 0974, se aprobó y se emitió 250 mil acciones al valor nominal de \$10.000 pesos colombianos por acción. Todas las acciones emitidas están completamente pagadas.

El Capital autorizado a 31 de diciembre de 2018, es de \$15.500.000 miles de pesos, dividido en 1.550.000 acciones nominativas de valor nominal unitario de \$10.000 pesos colombianos cada una.

El Capital Suscrito y Pagado a 31 de diciembre de 2018 es de \$15.000.000 miles de pesos representado en 1.500.000 acciones ordinarias.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la totalidad de las acciones emitidas por la Sociedad Fiduciaria son ordinarias, por lo tanto no existen preferencias en la distribución de utilidades y no existen contratos u opciones para la venta de acciones.

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta un detalle del capital autorizado, suscrito y pagado:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Capital autorizado	\$ 15,500,000	15,500,000
Capital suscrito y pagado	\$ 15,000,000	10,500,000

20. Ingresos por actividades ordinarias

El siguientes es el saldo por concepto de ingresos por actividades ordinarias:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Negocios Fiduciarios	\$ 335,112	17,020
Fondo de Inversión Colectiva	32,612	6,060
Fondo de Pensiones Voluntarias	26	0
	\$ 367,750	23,080

Corresponde al ingreso por comisiones percibidas por la administración de: negocios fiduciarios, Fondo de Inversión Colectiva (FIC) y Fondo de Pensiones Voluntarias (FPV).

21. Gastos de personal

Los siguientes son los saldos de gastos de personal:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Salario integral	\$ 1,415,930	1,012,542
Salarios	220,796	120,807
Prestaciones sociales	157,630	68,218
Bonificaciones	41,838	15,268
Capacitación personal	3,492	5,514
Contribuciones obligatorias (1)	311,229	248,590
Riesgo SARO (2)	0	618
	\$ 2,150,915	1,471,557

(1) Son los gastos de seguridad social, salud, pensión, riesgos laborales y parafiscales a cargo de la sociedad fiduciaria.

(2) Corresponde a los intereses generados en el pago de los aportes de seguridad social, salud, pensión, riesgos laborales y parafiscales del mes de febrero del 2017,

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

ocasionado en una equivocación del pago; por error se canceló dos veces el mes de enero de 2017, correspondiendo la segunda erogación al mes a febrero.

22. Gastos por deterioro de cuentas por cobrar

Los siguientes son los saldos del deterioro de las cuentas por cobrar:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Deterioro de cartera	\$ 14,760	0

Corresponde al deterioro de la cuenta por cobrar generada en el mes de febrero de 2017 por el pago doble del aporte parafiscal de dicho mes, después del análisis detallado de la partida se determinó que es de difícil cobro (ver nota 8).

23. Honorarios

El siguiente es gasto por honorarios:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Junta Directiva	\$ 85,000	41,000.0
Revisoría Fiscal	114,336	93,749
Asesorías Jurídicas	84,843	21,957
Asesoría Laboral	9,375	9,542
Asesoría Calculo Actuarial	0	17,300
Otros honorarios	10,000	0
	\$ 303,554	183,548

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

24. Gastos de administración

El siguiente es el saldo de los gastos de administración:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Arrendamientos (1)	\$ 210,424	201,029
Impuestos	28,861	19,317
Contribuciones y afiliaciones (2)	289,940	81,788
Aseo y vigilancia	105,017	99,068
Seguros	79,946	29,491
Adecuaciones e instalaciones	169,100	111,655
Servicios públicos	21,414	17,215
Multas y sanciones	9,326	0
Útiles y papelería	607	9,680
Servicios temporales	7,500	0
Gastos de Viaje	10,637	1,864
Publicidad y Propaganda	30,399	54,703
Publicaciones y suscripciones	17,526	1,758
Eventos de riesgo operativo - SARO	3,166	0
Diversos - Data Center (3)	343,644	218,855
Diversos - Proporcionalidad IVA	51,067	6,507
Diversos - Transporte aéreo	15,014	205
Diversos – Alimentación	726	1,928
Diversos – Cafetería	0	2,422
Otros gastos	990	388
	\$ 1,395,304	857,873

(1) El contrato de arrendamiento por las instalaciones de la Fiduciaria vence en diciembre del año 2020, con prórroga automática si no se avisa con una antelación de 6 meses, no existen cuotas contingentes de este contrato, el contrato de arrendamiento no contempla opción de compra. Sobre estas instalaciones existe un subarriendo explicado en la nota 27.

(2) El siguiente es el detalle de Contribuciones y afiliaciones registradas por la Sociedad Fiduciaria durante los años 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Superintendencia Financiera de Colombia	\$ 9,426	5,255
Autorregulador del Mercado de Valores – AMV	38,494	61,553
Bolsa de Valores de Colombia	78,576	8,603
Infovalmer Proveedor de Precios para Valoración S.A.	160,642	3,077
Asofiduciarias	2,802	3,300
	\$ 289,940	81,788

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

(3) Corresponde al contrato para la conectividad y centro de datos para los sistemas y aplicativos de la Fiduciaria, el proveedor de este servicio es Columbus Networks de Colombia S.A. y es por una vigencia de 3 años.

25. Ingresos financieros netos

El siguiente es el saldo de los ingresos financieros netos por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Intereses bancarios	\$ 289,496	398,237
Valoración Fondo de Inversión Colectiva	<u>1,271</u>	<u>0</u>
	<u>\$ 290,767</u>	<u>398,237</u>

26. Gastos por comisiones

El siguiente es el saldo de los gastos por comisiones por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Servicios bancarios	\$ <u>4,422</u>	<u>2,919</u>

Los gastos por comisiones corresponden a los valores pagados a Bancolombia S.A. por los giros y transferencias realizadas desde las cuentas bancarias a nombre de la sociedad fiduciaria.

27. Otros ingresos

El siguiente es el saldo de los otros por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Arrendamiento	\$ <u>13,109</u>	<u>13,109</u>

La propiedad arrendada ha sido subarrendada por la Fiduciaria. El arrendamiento y subarrendamiento vencen en 2020. Se espera que los pagos recibidos por este concepto durante el año siguiente sean de \$1.092,4 mensuales.

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

28. Costo financiero neto

El siguiente es el saldo de los costos financieros netos por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Intereses por obligaciones bajo arrendamiento financiero	\$ <u>154,048</u>	<u>88,869</u>

Corresponde a los intereses generados por el arrendamiento financiero por el uso de la licencia del aplicativo core de la fiduciaria causados durante los periodos respectivos.

29. Gastos legales

El siguiente es el saldo de los gastos legales por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Notariales	\$ 0	642
Registro Mercantil	2,757	1,925
Tramites Camara Comercio	<u>34,420</u>	<u>3,275</u>
	\$ <u>37,177</u>	<u>5,842</u>

30. Compromisos de capital

Durante el acumulado que terminó a 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Fiduciaria no tiene compromisos de capital.

El 9 de enero La asamblea general de accionistas aprobó capital autorizado de la sociedad en \$ 5,000,000 de pesos colombianos

El 17 de enero de 2019 la junta directiva aprobó el reglamento según acta No. 24 para la ampliación del capital autorizado de la sociedad en \$ 5,000,000 de pesos colombianos. Los accionistas de la fiduciaria mantienen su compromiso, el capital autorizado asciende a \$20.500.000 de pesos.

En el mes de febrero se realizó la suscripción y colocación de acciones de \$3,000,000 de pesos colombianos, y durante ese mismo mes se solicitó a la Superintendencia Financiera de Colombia la autorización para la emisión y suscripción de las 300.000 acciones por un valor nominal de \$10.000 pesos colombianos cada una.

En el mes de febrero de 2019 se recibió el 99.98% del compromiso de inversión por parte de los accionistas de la fiduciaria, el valor restante será entregado una vez salga la resolución de autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

31. Contingencias

Con corte a 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Fiduciaria no presenta contingencias legales y por consiguiente no se ha registrado o reconocido ninguna provisión en los estados financieros.

32. Partes relacionadas

Las partes relacionadas para la Sociedad son las siguientes:

1. Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas, tal como se define en la NIC 24.
2. Miembros de la Junta Directiva: se incluyen los miembros de Junta Directiva principales y suplentes junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas, tal como se define en la NIC 24.

Durante el año 2018 se realizaron pagos por concepto de honorarios por valor de \$ 85.000.

3. Personal clave de la gerencia: incluye al Presidente y Directores de la Compañía que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la Compañía.

Durante el año 2018 se han realizado pagos por concepto de salarios integrales y sueldos por valor de \$1,636,726.

4. Compañías asociadas: compañías en las cuales los accionistas con participación igual o superior al 10% tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital.

Durante el periodo informado, se presentaron las siguientes operaciones con socios de La Fiduciaria:

- a) Negocio fiduciario de administración y pagos, suscrito con Global Tuition & Education Insurance Corporation. Dicho negocio fue autorizado por la Junta Directiva en sesión del diecisiete (17) de agosto de 2017. El monto de dicho negocio es variable por la naturaleza del mismo, pero ha tenido aportes hasta por veinte mil millones de pesos (\$20.000.000), aproximadamente. La comisión cobrada mensualmente al negocio es de 1,5 SMLMV (excluido el IVA).

Con corte a 31 de diciembre de 2018, se generaron comisiones fiduciarias por valor de \$14,062 y no quedaron saldos por cobrar.

- b) Finalmente, se celebraron operaciones con entidades vinculadas a la sociedad fiduciaria, toda vez que corresponden a entidades controladas por Global Tuition & Education Insurance Corporation. Ambas operaciones corresponden a fiducias en garantía y se celebraron con CICOL S.A.s y Global Education Colombia S.A.S. La comisión cobrada en cada uno de los negocios fiduciarios es de 2SMLMV (excluido el IVA) y de dos millones de pesos por la labor de estructuración del contrato, cifras que corresponden a precios de mercado.

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.
Notas a los Estados Financieros

Para el mes de diciembre de 2018 se registró un ingreso de \$28.125 más IVA, y no quedaron saldos por cobrar.

33. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha del informe del Revisor Fiscal, no se presentaron eventos subsecuentes.

Sin embargo, dentro del compromiso que tienen los accionistas de la Fiduciaria y mientras la fiduciaria este en capacidad de solventar los gastos que se generan en su operación han dispuesto el incremento de capital autorizado en \$ 5,000,000. Durante el mes de febrero de 2019 se empezó con el trámite para la suscripción y colocación de acciones de \$3,000,000, para la emisión y suscripción de las 300.000 acciones por un valor nominal de \$10.000 pesos colombianos cada una.

Es importante resaltar que en el mes de febrero de 2019 se recibió el 99.98% del compromiso de inversión por parte de los accionistas de la fiduciaria, el valor restante será entregado una vez salga la resolución de autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

34. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con el Acta No. 25, de fecha 28 de febrero de 2019, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.