



**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 la auditoría de los estados financieros**

#### **Opinión**

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 2019 y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el 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, fondos de capital privado y negocios fiduciarios que se indican en el numeral 3) de este informe y que son administrados por la Fiduciaria.

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 2019, 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.

#### **Bases para la opinión**

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros" de mi informe. Soy independiente con respecto a la Fiduciaria, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

## **Otros asuntos**

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG S.A.S. quien en su informe de fecha 28 de febrero de 2019 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

### **Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo de la Fiduciaria en relación con los estados financieros**

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable 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 que la administración considere necesario para permitir la preparación 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.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad de la Fiduciaria para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar la Fiduciaria o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Fiduciaria.

### **Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros**

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi

opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.

- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluó lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad de la Fiduciaria para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Fiduciaria deje de operar como un negocio en marcha.
- Evaluó la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

Comunico a los encargados del gobierno de la Fiduciaria, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios**

1. Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2019:
  - 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, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º y 3º 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 de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 26 de febrero de 2020.

- 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 2019 que se emiten en forma independiente para el Fondos de inversión colectiva, Fondo de pensiones de jubilación e invalidez, fondos 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 (9-1-72485)

Fondo Voluntario de Pensiones de Jubilación en Invalidez

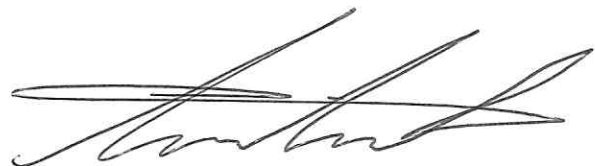
Fondo Voluntario de Pensiones de Jubilación en Invalidez Renta4Global (6-2-77758)

Fondo de Capital Privado

- Fondo de Capital Privado Aqua Compartimento Uno Aqua I (9-7-80955)
- Fondo de Capital Privado Aqua Compartimento Dos Ikalon (9-7-86374)
- Fondo de Capital Privado Aqua Compartimento Tres Aqua III (9-7-85172)
- Fondo de Capital Privado Aqua Compartimento Cuatro Aqua IV (9-7-86121)

Negocios Fiduciarios

- Patrimonio Autónomo Excel Credit 1 (3-1-76671)
- Fiducia Mercantil Irrevocable De Administración, Fuente De Pago "EXCELCREDIT - KAWA", (4-2-77985)
- Patrimonio Autónomo CICOLI 1 (4-1-74684)
- Patrimonio autónomo GECOLI 1 (4-1-74696)
- Patrimonio Autónomo KCM COP – EXCEL CREDIT (4-2-85636)



Freddy Ricardo Chauta Vargas  
Revisor Fiscal de Renta 4 Global Fiduciaria S.A.  
T.P. 165915 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

26 de febrero de 2020



**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 INDEPENDIENTE 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.:

### **Descripción del Asunto Principal**

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, debo reportar sobre el cumplimiento de los numerales 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por parte de la Fiduciaria, que incluye el Fondo Voluntario de Pensiones, Fondo de Inversión Colectiva, Fondo de Capital Privado y Negocios Administrados en adelante "la Sociedad" al 31 de diciembre de 2019, en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente, acerca de que los actos de los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas y que existen adecuadas medidas de control interno, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios indicados en el párrafo denominado Criterios de este informe:

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.

### **Responsabilidad de la administración**

La administración de la Sociedad 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, para la conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

### **Responsabilidad del revisor fiscal**

Mi responsabilidad consiste en examinar si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y 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 o de terceros que estén en su poder y reportar al respecto en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente basado 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 planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable acerca de 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 en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, en todos los aspectos materiales.

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

He cumplido con los requerimientos de independencia y ética del Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores – IESBA, por sus siglas en inglés, que se basa en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los actos de los administradores no se ajusten a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y que 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 no estén adecuadamente diseñadas e implementadas, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 31 de diciembre de 2019. 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 requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de 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 en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de 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 en el control interno consideradas no significativas 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 en el control interno consideradas no significativas.



### **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 en futuros períodos, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas y porque 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.

### **Criterios**

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo Descripción del Asunto principal 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 en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

### **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:

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, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Freddy Ricardo Chauta  
Revisor Fiscal de Renta 4 Global Fiduciaria S.A.  
T.P. 165915 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

26 de febrero de 2020

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

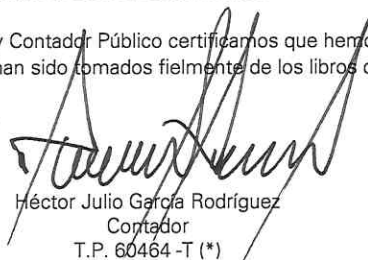
|                                                      | <i>Nota</i> | <b>31 de diciembre de<br/>2019</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2018</b> |
|------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Activos</b>                                       |             |                                    |                                    |
| Efectivo                                             | 8           | \$ 8,094,215                       | 6,134,468                          |
| Inversiones                                          | 9           | 210,519                            | 0                                  |
| Cuentas por cobrar, neto                             | 11          | 164,275                            | 116,629                            |
| Activos por impuestos corrientes                     | 10          | 126,381                            | 0                                  |
| <b>Total activos corrientes</b>                      |             | <b>8,595,390</b>                   | <b>6,251,097</b>                   |
| Propiedad y equipo, neto                             | 13          | 485,278                            | 417,554                            |
| Activos intangibles, neto                            | 14          | 1,349,071                          | 1,174,533                          |
| Gastos pagados por anticipado                        | 15          | 78,015                             | 33,833                             |
| Otros activos no financieros                         | 16          | 779,628                            | 409,769                            |
| <b>Total activos no corrientes</b>                   |             | <b>2,691,992</b>                   | <b>2,035,689</b>                   |
| <b>Total activos</b>                                 |             | <b>11,287,382</b>                  | <b>8,286,786</b>                   |
| <b>Pasivos</b>                                       |             |                                    |                                    |
| Instrumentos financieros al costo amortizado         |             | 215,938                            | 0                                  |
| Créditos con bancos y otras obligaciones financieras | 17          | 0                                  | 239,492                            |
| Cuentas por pagar                                    | 18          | 232,038                            | 137,254                            |
| Otros pasivos no financieros                         | 19          | 347,149                            | 71,129                             |
| Pasivos por impuestos corrientes                     | 20          | 0                                  | 16,369                             |
| Beneficios a los empleados                           | 21          | 32,912                             | 20,397                             |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                      |             | <b>828,037</b>                     | <b>484,641</b>                     |
| Beneficios a los empleados                           | 21          | 58,007                             | 32,260                             |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>                   |             | <b>58,007</b>                      | <b>32,260</b>                      |
| <b>Total pasivos</b>                                 |             | <b>886,044</b>                     | <b>516,901</b>                     |
| <b>Patrimonio</b>                                    |             |                                    |                                    |
| Capital suscrito y pagado                            | 22          | 20,500,000                         | 15,000,000                         |
| <b>Resultados acumulados</b>                         |             | <b>(10,098,662)</b>                | <b>(7,230,115)</b>                 |
| Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores         |             | (7,230,115)                        | (3,437,240)                        |
| Resultado de período                                 |             | (2,868,547)                        | (3,792,875)                        |
| <b>Total patrimonio</b>                              |             | <b>10,401,338</b>                  | <b>7,769,885</b>                   |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>                    |             | <b>\$ 11,287,382</b>               | <b>8,286,786</b>                   |

Véanse las notas que forma parte integral de los estados financieros.

(\*) Los suscritos Representante Legal 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.



Juan Gili Suárez  
Representante Legal (\*)



Héctor Julio García Rodríguez  
Contador  
T.P. 60464 -T (\*)



Freddy Ricardo Chauta Vargas  
Revisor Fiscal  
T.P. 165915 -T  
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 26 de febrero de 2020)

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.  
Estado del Resultado Integral  
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

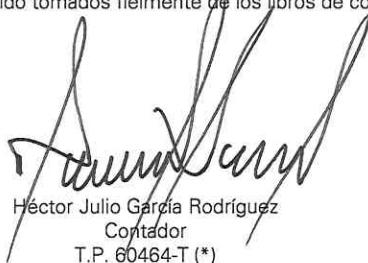
|                                                           | Nota | 2019                | 2018                |
|-----------------------------------------------------------|------|---------------------|---------------------|
| <b>Ingresos actividades ordinarias, neto</b>              |      |                     |                     |
| Ingresos por actividades ordinarias                       | 23   | \$ 1,231,883        | 367,750             |
| Gastos por comisiones                                     | 29   | ( 13,143)           | ( 4,422)            |
| <b>Total ingresos ordinarios, neto</b>                    |      | <b>1,218,740</b>    | <b>363,328</b>      |
|                                                           |      |                     |                     |
| Ingresos financieros                                      | 28   | 332,992             | 290,767             |
| Utilidad en venta de inversiones a valor razonable        | 28   | 157,703             | 0                   |
| Costos Financieros                                        | 31   | ( 288,550)          | ( 154,048)          |
| <b>Ingresos Financieros neto</b>                          |      | <b>202,145</b>      | <b>136,719</b>      |
|                                                           |      |                     |                     |
| <b>Otros ingresos</b>                                     |      |                     |                     |
| Otros ingresos                                            | 30   | 13,109              | 13,109              |
|                                                           |      | <b>13,109</b>       | <b>13,109</b>       |
|                                                           |      |                     |                     |
| <b>Otros gastos</b>                                       |      |                     |                     |
| Gastos de personal                                        | 24   | ( 1,956,105)        | ( 2,150,915)        |
| Gastos por deterioro de cuentas por cobrar                | 25   | 0                   | ( 14,760)           |
| Gastos por depreciación de propiedad y equipo             | 13   | ( 158,219)          | ( 154,524)          |
| Gastos por depreciación de propiedades por derecho de uso | 13   | ( 210,592)          | 0                   |
| Gastos por amortización de intangibles                    | 14   | ( 101,358)          | ( 170,434)          |
| Gastos legales                                            | 32   | ( 72,691)           | ( 37,177)           |
| Gastos por honorarios                                     | 26   | ( 275,976)          | ( 303,554)          |
| Gastos de administración                                  | 27   | ( 1,476,524)        | ( 1,395,304)        |
| Costos financieros por derecho de uso                     | 13   | ( 14,163)           | 0                   |
|                                                           |      | <b>( 4,265,628)</b> | <b>( 4,226,668)</b> |
|                                                           |      |                     |                     |
| <b>Pérdida antes de impuestos</b>                         |      | ( 2,831,634)        | ( 3,713,512)        |
| Gastos por impuesto a las ganancias                       | 12   | ( 36,913)           | ( 79,363)           |
| <b>Resultado del período</b>                              |      | <b>( 2,868,547)</b> | <b>( 3,792,875)</b> |
| <b>Resultado integral total del período</b>               | \$   | <b>( 2,868,547)</b> | <b>( 3,792,875)</b> |

Véanse las notas que forma parte integral de los estados financieros.

(\*) Los suscritos Representante Legal 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.



Juan Gili Suárez  
Representante Legal (\*)



Héctor Julio García Rodríguez  
Contador  
T.P. 60464-T (\*)




Freddy Ricardo Chauta Vargas  
Revisor Fiscal  
T.P. 165915-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2020)


Renta 4 Global Fiduciaria S.A.  
 Estado de Cambios en el Patrimonio  
 Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)


|                                               |       | Resultados Acumulados     |                                              |                       |                   |
|-----------------------------------------------|-------|---------------------------|----------------------------------------------|-----------------------|-------------------|
|                                               |       | Capital suscrito y pagado | Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores | Resultado del Período | Total patrimonio  |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2017</b> | 22 \$ | 10,500,000                | (913,975)                                    | (2,523,265)           | 7,062,760         |
| 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         |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b> | 22 \$ | <u>15,000,000</u>         | <u>(3,437,240)</u>                           | <u>(3,792,875)</u>    | <u>7,769,885</u>  |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b> | 22 \$ | 15,000,000                | (3,437,240)                                  | (3,792,875)           | 7,769,885         |
| Traslado de resultado del periodo             |       | 0                         | (3,792,875)                                  | 3,792,875             | 0                 |
| Resultado del ejercicio                       |       | 0                         | 0                                            | (2,868,547)           | (2,868,547)       |
| Emisión de acciones propias valor nominal     |       | 5,500,000                 | 0                                            | 0                     | 5,500,000         |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b> | 22 \$ | <u>20,500,000</u>         | <u>(7,230,115)</u>                           | <u>(2,868,547)</u>    | <u>10,401,338</u> |

Véanse las notas que forma parte integral de los estados financieros.

(\*) Los suscritos Representante Legal 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.

  
 Jhony Gili Suárez  
 Representante Legal (\*)

  
 Héctor Julio García Rodríguez  
 Contador  
 T.P. 60464 -T (\*)

  
 Freddy Ricardo Chauta Vargas  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 165915 -T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 26 de febrero de 2020)

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.  
Estado de Flujos de Efectivo  
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

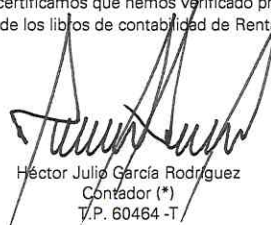
|                                                                                                              | <i>Nota</i> | <u>2019</u>         | <u>2018</u>        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|--------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>                                                     |             |                     |                    |
| <b>Conciliación entre el resultado del período y el efectivo neto usado en las actividades de operación:</b> |             |                     |                    |
| Resultado integral total del período                                                                         |             | \$ (2,868,547)      | (3,792,875)        |
| Gastos por depreciación de propiedades por derecho de uso                                                    | 13          | 210,592             | 0                  |
| Depreciación de la propiedad y equipo                                                                        | 13          | 158,219             | 154,524            |
| Amortización de gastos por anticipado                                                                        | 12          | 180,728             | 0                  |
| Amortización de intangibles                                                                                  | 14          | 101,358             | 170,434            |
| Deterioro cuentas por cobrar                                                                                 | 28          | 0                   | 14,760             |
|                                                                                                              |             | <u>(2,217,650)</u>  | <u>(3,453,157)</u> |
| Cambios en activos y pasivos operacionales:                                                                  |             |                     |                    |
| Aumento inversiones                                                                                          | 6           | (210,519)           | 0                  |
| Aumento en cuentas por cobrar                                                                                |             | (47,646)            | (102,222)          |
| Aumento activos por impuestos corrientes                                                                     |             | (315,199)           | (221,864)          |
| Aumento propiedades por derecho de uso                                                                       |             | (421,184)           | 0                  |
| Disminución de intangibles                                                                                   |             | 8,366               | 0                  |
| Aumento (Disminución) gastos pagados por anticipados                                                         |             | (224,910)           | 7,454              |
| Aumento otros activos no financieros                                                                         |             | (369,859)           | (197,824)          |
| Aumento Instrumentos financieros al costo amortizado                                                         |             | 435,348             | 154,048            |
| Aumento préstamos y obligaciones                                                                             |             | 296,256             | 0                  |
| Aumento cuentas por pagar                                                                                    |             | 94,784              | 97,737             |
| Aumento otros pasivos no financieros                                                                         |             | 276,020             | 70,145             |
| Disminución pasivos por impuestos corrientes                                                                 |             | (16,369)            | 0                  |
| Aumento provisiones y beneficios a los empleados corriente                                                   |             | 12,515              | 9,384              |
| Aumento (Disminución) provisiones y beneficios a los empleados no corrientes                                 |             | 25,747              | 586                |
| Impuesto a las ganancias pagadas                                                                             |             | 188,818             | 167,277            |
|                                                                                                              |             | <u>(267,832)</u>    | <u>(182,556)</u>   |
| Intereses pagados por derecho de uso                                                                         | 13          | (14,163)            | 0                  |
| Intereses pagados de obligaciones por arrendamiento financiero                                               | 17          | (297,955)           | (154,048)          |
|                                                                                                              |             | <u>(579,950)</u>    | <u>(336,604)</u>   |
| Efectivo neto usado en actividades de operación                                                              |             | <u>(2,797,600)</u>  | <u>(3,789,761)</u> |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>                                                   |             |                     |                    |
| Adquisición activos intangibles                                                                              | 14          | (284,262)           | (82,052)           |
| Adquisición de propiedad y equipo                                                                            | 13          | (15,351)            | (19,531)           |
| <b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>                                                   |             | <u>(299,613)</u>    | <u>(101,583)</u>   |
| <b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>                                                  |             |                     |                    |
| Cobros por emisión de capital social                                                                         | 22          | 5,500,000           | 4,500,000          |
| Pago por derecho de uso por arrendamientos                                                                   | 13          | (205,247)           | 0                  |
| Pago de obligaciones por arrendamiento financiero                                                            | 17          | (237,793)           | (207,327)          |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiación</b>                                            |             | <u>5,056,960</u>    | <u>4,292,673</u>   |
| <b>Aumento neto de efectivo</b>                                                                              |             | <b>1,959,747</b>    | <b>401,329</b>     |
| <b>Efectivo neto al comienzo del período</b>                                                                 | 8           | <b>6,134,468</b>    | <b>5,565,862</b>   |
| <b>Efectivo neto al final del período</b>                                                                    |             | <b>\$ 8,094,215</b> | <b>5,967,191</b>   |

Véanse las notas que forma parte integral de los estados financieros.

(\*) Los suscritos Representante Legal 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.



Juan Gil Suárez  
Representante Legal (\*)



Héctor Julio García Rodríguez  
Contador (\*)  
T.P. 60464 -T



Freddy Ricardo Chauta Vargas  
Revisor Fiscal  
T.P. 165915 -T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2020)

Renta 4 Global Fiduciaria S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**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 Fiduciaria. 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 6 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 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 2019 tiene 16 funcionarios.

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

31 de diciembre de 2019, 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 requeridos para autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia:
  - Fondo de Capital Privado Aqua:
    - o Compartimiento Uno Aqua I
    - o Compartimiento Dos – Ikalon
    - o Compartimiento Tres Aqua III
    - o Compartimiento Cuatro Aqua IV

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 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

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

contraprestación de la labor desempeñada la Fiduciaria cobra por la administración una comisión fiduciaria establecida en el reglamento y/o contrato fiduciario.

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, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Las NCIF aplicables en 2019 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB el segundo semestre de 2017.

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).

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Fiduciaria en los que se ha aplicado la NIIF 16 - Arrendamientos. Los cambios relacionados a las políticas contables significativas se describen en la Nota 4.

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

**(b) Bases de medición**

La información financiera intermedia ha sido preparada sobre la base del costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados.

**(c) Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la 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:

- 13 Propiedad y equipo
- 14 Intangibles

**(e) Negocio en marcha**

La administración 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 Fiduciaria, 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 fiduciaria. A la fecha de este informe no tenemos conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que la Fiduciaria no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2019 (Ver nota 6 – Administración de Capital).

A final del año 2019 por parte de la administración, se realizó el proceso de evaluación de la hipótesis de negocio en marcha; para este análisis Renta 4 Global Fiduciaria S.A. tuvo en cuenta el detalle de los factores financieros, operacionales y legales establecidos en el Decreto 2101 de 2016 “Anexo Marco Técnico Normativo de Información Financiera para Entidades Que No Cumplen la Hipótesis de Negocio en Marcha”, de igual forma se tomó como referencia la base contable establecida en la NIC-1, párrafos 25 y 26 y se concluyó que la Entidad espera continuar en funcionamiento durante los próximos (12) meses, dada la evolución de la Fiduciaria en los últimos años y los resultados esperados para el año 2020.

**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*



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

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 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.

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

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.

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
- Propiedades por derecho de uso 2 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
- Desarrollo propios 5 años
- Licencias antivirus y office 1 año

**(e) Gastos pagados por anticipado**

Corresponde a los desembolsos por concepto de seguros realizados por la Fiduciaria para suministrar beneficios económicos futuros, pero a la fecha de la

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

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 Fiduciaria 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. Los activos arrendados son reconocidos en el estado de situación financiera de la Fiduciaria como derechos de uso.

**(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

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

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%

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 Fiduciaria evaluará al final de cada periodo 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 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 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

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

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 negocios fiduciarios, 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 fiduciaria.

(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 período del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el período 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 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 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. Cambios en políticas contables significativas**

Inicialmente, Renta 4 Global Fiduciaria S.A. aplicó la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. La Fiduciaria aplicó la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual el efecto acumulativo de la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa presentada para 2018 no se re-expresa, es decir, se presenta, como se informó anteriormente, bajo la NIC 17 e interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Además, los requisitos de revelación de la NIIF 16 por lo general, no han sido aplicados a la información comparativa.

##### **Definición de un arrendamiento**

Anteriormente, la Fiduciaria determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento según la CINIIF 4 – “Determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento”. La Fiduciaria ahora evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la Nota 13.

En la transición a la NIIF 16, la Fiduciaria eligió aplicar la solución práctica para no realizar la evaluación de qué transacciones corresponden a arrendamientos. Renta 4 Global Fiduciaria aplicó la NIIF 16 solo a los contratos previamente identificados como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no se reevaluaron para determinar si existe un arrendamiento según la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero 2019. Ver efecto en la aplicación de la NIIF 16 en la nota 13.



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

En la transición a la NIIF 16, el impacto se resume a continuación:

|                                                                       |           |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|
| Activos y Pasivos por derecho de uso al 1 enero 2019                  | 685,854   |
| Exención de reconocimiento para arrendamientos de bajo valor          | (25,178)  |
| Exención de reconocimiento para arrendamientos con menos de 12 meses  | (239,492) |
| Activos y Pasivos por arrendamiento reconocidos al 1 de enero de 2019 | 421,184   |

Durante el año 2019, La Fiduciaria ha pagado \$205,246 del pasivo por arrendamiento, causación de intereses por el valor de \$14,163 y gastos de depreciación por \$210,592 reconocidos en el estado de situación financiera y estado de resultados.

**5. Nuevas normas y enmiendas no adoptadas**

**Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2020**

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2270 de 2019, se relacionan a continuación las enmiendas e interpretaciones emitidas por el IASB durante el año 2018, aplicables a partir del 1 de enero de 2020. El impacto de estas enmiendas e interpretaciones está en proceso de evaluación por parte de la administración de Renta 4 Global Fiduciaria S.A.; no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros separados de la fiduciaria.

| Norma de información financiera                                                                                            | Tema de la norma o enmienda                                                                  | Detalle                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Marco conceptual para la información financiera – Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las normas NIIF. | Modificación completa al marco conceptual anterior                                           | <p>Se establece un nuevo marco conceptual para las entidades que aplican las NIIF Plenas (Grupo 1) para la elaboración de información financiera de propósito general.</p> <p>El nuevo marco conceptual se encuentra muchos más alineado con las NIIF vigentes e incorpora conceptos no establecidos en el marco anterior, tales como los objetivos y principios de la información a revelar, la unidad de cuenta, la baja en cuentas, los contratos pendientes de ejecución, entre otros.</p> <p>En las modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF se actualizan algunas de dichas referencias y citas que forma que hacen referencia al Marco Conceptual de 2018 y se realizan otras modificaciones para aclarar a qué versión del Marco Conceptual se hace referencia.</p> |
| NIC 19 – Beneficios a los empleados                                                                                        | Se realizan modificaciones relacionadas con los beneficios post-empleo, planes de beneficios | La modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

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

| Norma de información financiera                                                                                            | Tema de la norma o enmienda                                                                                                                   | Detalle                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                            | definidos - Modificación, Reducción o Liquidación del Plan.                                                                                   | anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto.                                                                                                                                                                                                                    |
| NIC 1 – Presentación de estados financieros. NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. | Se modifica la definición de materialidad e importancia relativa                                                                              | La modificación consiste en proporcionar guías para ayudar a las entidades a realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa, en lugar de realizar cambios sustantivos en la definición de material o con importancia relativa. Por consiguiente, en septiembre de 2017, IASB emitió el Documento de Práctica N° 2 “Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa”. |
| CINIIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.                                       | Aclaración de la aplicación de requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. | Estos requisitos de reconocimiento y medición se aplican a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos, cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos según la NIC 12.                                                                                          |

**6. 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.
- 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).

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

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.

Los activos que componen el portafolio de la Fiduciaria se encuentran en su totalidad en Colombia, el mercado de valores colombiano es un mercado ilíquido frente a otros mercados a nivel global, teniendo en cuenta esto la Fiduciaria al cierre de período clasifica sus activos en Nivel 2 teniendo en cuenta que no se puede garantizar que las transacciones de sus activos ocurren con suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios en forma continua.

Al 31 de diciembre de 2019:

|                               | Nivel 1 | Nivel 2    | Nivel 3 | Técnica de Valoración | Datos de entrada       |
|-------------------------------|---------|------------|---------|-----------------------|------------------------|
| <b>Activos</b>                |         |            |         |                       |                        |
| Fondos de Inversión Colectiva | \$ -    | \$ 210,519 | \$ -    | Valor de la unidad    | Valor de la unidad FIC |

## 7. Administración de Riesgo y Gestión de capital

### Riesgo de mercado

La Fiduciaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

|                                                   | Calidad crediticia | 31 de diciembre de 2019 |
|---------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|
| Fondo de Inversión Colectiva Renta 4 Global Vista | AAA                | \$ 185,882              |
| Fondo de Inversión Occidenta                      | AAA                | 24,637                  |
| <b>Total</b>                                      |                    | <b>\$ 210,519</b>       |

### Riesgo de liquidez y crédito

La Fiduciaria mantenía efectivo por \$8.094.215 y \$6,134,468 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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., Falabella, y Bancoomeva.

|                          | Calidad crediticia | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| Bancolombia S.A.         | AAA                | \$ 136,346              | 3,575,580               |
| Banco GNB Sudameris S.A. | AAA                | 7,087,134               | 2,050,131               |
| Banco Finandina S.A.     | AA+                | 0                       | 508,757                 |
| Banco Falabella S.A.     | AAA                | 154,222                 | 0                       |
| Bancoomeva S.A.          | AA-                | 716,513                 | 0                       |
| <b>Total</b>             |                    | <b>\$ 8,094,215</b>     | <b>6,134,468</b>        |

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

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 Fiduciaria, 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:

|                               | <b>30 días</b> | <b>60 días</b> | <b>90 días</b> |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Recursos Disponibles</b>   | 7,794,214      | 7,494,000      | 7,194,000      |
| <b>Intereses Bancarios</b>    | 27,000         | 30,000         | 29,000         |
| <b>Comisiones Fiduciarias</b> | 120,000        | 120,000        | 120,000        |
| <b>Ingresos</b>               | 147,000        | 150,000        | 149,000        |
| <b>Pasivos</b>                | (828,000)      | (800,000)      | (770,000)      |
| <b>Excedente</b>              | 7,113,215      | 6,844,000      | 6,573,000      |

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 2019, la Fiduciaria no tendría problemas de liquidez para el primer trimestre de 2020.

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. La administración de este riesgo, parte de una medición del riesgo de incumplimiento de un emisor y contraparte 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 Fiduciaria a cierre de año; el porcentaje

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

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 crédito 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 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 a 31 de diciembre de 2019 no tiene lugar ningún tipo de pérdidas, a continuación, se encuentra detallada la calificación

|             | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|-------------|----------------------------|
| BRC1+ / AAA | \$ 8,094,214               |
| Total       | 8,094,214                  |

#### 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 Fiduciaria cuenta con políticas y metodologías diseñadas en busca de una adecuada gestión y monitoreo de

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

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 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 Fiduciaria en general.

El siguiente es el detalle de los eventos de riesgos del año 2019:

| <b>Clasificación eventos de Riesgo</b>   | <b>NO. EVENTOS DE RIESGO</b> |
|------------------------------------------|------------------------------|
| Factor de Riesgo Externo: Clientes       | 2                            |
| Factor de Riesgo Externo: Proveedor      | 3                            |
| Factor de Riesgo Interno: Recurso Humano | 22                           |
| Fraude Externo                           | 1                            |
| Factor de Riesgo Interno: Tecnología     | 1                            |
| <b>Total</b>                             | <b>29</b>                    |

La afectación de los eventos de riesgo según producto es:

| <b>PRODUCTO AFECTADO</b>              | <b>NO. EVENTOS DE RIESGO</b> |
|---------------------------------------|------------------------------|
| Fondo de Inversión Colectivo Abierto  | 9                            |
| Sociedad                              | 15                           |
| Fiducia de administración e inversión | 3                            |
| FCP Aqua Compartimento III            | 1                            |
| Fiducia de administración y pagos     | 1                            |
| <b>Total</b>                          | <b>29</b>                    |

Por último, se generaron 4 eventos de riesgos con afectación económica por un valor total de \$1.927, todos clasificados dentro de "Factor de Riesgo Interno: Recurso Humano".

#### 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.

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

Capital mínimo requerido:

|                                              | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Capital suscrito y pagado                    | \$ 20,500,000              | \$ 15,000,000              |
| Resultado de período                         | (2,868,547)                | (3,792,875)                |
| Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores | (7,230,115)                | (3,437,240)                |
| Total Patrimonio                             | 10,401,338                 | 7,769,885                  |
| Capital mínimo requerido SFC                 | 7,351,000                  | 7,124,000                  |
|                                              | <u>\$ 3,050,338</u>        | <u>\$ 645,885</u>          |

Al finalizar el cierre al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Fiduciaria cumplió con los límites de capital mínimo exigidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

## 8. 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:

|                          | <b>Calidad<br/>crediticia</b> | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|--------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Cuenta de ahorro         |                               |                            |                            |
| Bancolombia S.A.         | AAA                           | \$ 136,346                 | 3,575,580                  |
| Banco GNB Sudameris S.A. | AAA                           | 7,087,134                  | 2,050,131                  |
| Banco Falabella          | AAA                           | 154,222                    | 0                          |
| Bancoomeva S.A.          | AA-                           | 716,513                    | 0                          |
| Banco Finandina S.A.     | AA+                           | 0                          | 508,757                    |
|                          |                               | <u>\$ 8,094,215</u>        | <u>\$ 6,134,468</u>        |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen restricciones sobre el efectivo.

## 9. Inversiones

El siguiente es el saldo de las inversiones:

|                                                              | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Inversiones a valor razonable con<br>cambios en resultados   |                            |                            |
| Inversiones en instrumentos<br>representativos de patrimonio |                            |                            |
| Emisores Nacionales – participación<br>en FIC                | \$ 210,519                 | 0                          |

### Evaluación de las inversiones

El resultado de la evaluación del riesgo de solvencia y crediticio al 31 de diciembre de 2019, de las inversiones fue en promedio de "A", Riesgo Normal.

La Fiduciaria evaluó la totalidad de las inversiones para el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2019, y determinó que no requiere provisión por deterioro.

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

No existen restricciones sobre las inversiones.

**10. Activos por impuestos corrientes**

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

|                                     | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Valor impuesto por renta presuntiva | \$ (36,913)                | 0                          |
| Retenciones practicadas             | 163,294                    | 0                          |
| <b>Total</b>                        | <b>\$ 126,381</b>          | <b>0</b>                   |

La 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.

**11. Cuentas por cobrar, neto**

El siguiente es el saldo de las cuentas por cobrar:

|                                  | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Comisiones fiduciarias (1)       | \$ 138,352                 | 69,835                     |
| Anticipos a proveedores (2)      | 21,821                     | 45,219                     |
| Arrendamiento (1)                | 1,575                      | 1,575                      |
| Otras cuentas por cobrar (3)     | 0                          | 14,760                     |
| Créditos a empleados             | 2,527                      | 0                          |
|                                  | 164,275                    | 131,389                    |
| Deterioro cuentas por cobrar (3) | 0                          | (14,760)                   |
|                                  | <b>\$ 164,275</b>          | <b>116,629</b>             |

(1) Las cuentas por cobrar por los conceptos de comisiones fiduciarias y arrendamiento se esperan recibir en el mes de enero de 2020 por la totalidad del importe registrado.

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



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

|                             | <b>31 de diciembre<br/>de 2019</b> |               |
|-----------------------------|------------------------------------|---------------|
| KPMG S.A.S.                 | \$                                 | 906           |
| ITC Soluciones tecnológicas |                                    | 129           |
| Inversión Hogar             |                                    | 282           |
| Telnorm Colombia Ltda.      |                                    | 115           |
| FIC Renta 4 Global Vista    |                                    | 508           |
| FCP Aqua                    |                                    | 1,004         |
| Otros                       |                                    | 151           |
| One-Click SAS (a)           |                                    | 18,726        |
|                             | <b>\$</b>                          | <b>21,821</b> |

(a) Corresponde al primer pago realizado a One-Click para la inclusión del Fondo Voluntario de pensiones en la transaccionalidad de la página 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. En el mes de diciembre del año 2019, la Junta Directiva de la Fiduciaria aprobó el castigo de la cuenta por cobrar por el saldo provisionado.

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

|                       | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|-----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Saldo inicial         | \$ 14,760                  | 0                          |
| Deterioro del periodo | 0                          | 14,760                     |
| Castigos del período  | (14,760)                   | 0                          |
| Saldo final           | \$ 0                       | 14,760                     |

## 12. 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 2019 y 2018 comprende lo siguiente:

|                                         | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|-----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Impuesto de renta del período corriente | \$ 36,913                  | 79,363                     |
| Subtotal de impuesto corriente          |                            |                            |
| Total impuesto a las ganancias          | \$ 36,913                  | 79,363                     |

**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 2019 es del 33%. Con la Sentencia de la Corte Constitucional C-510 de octubre de 2019 se declara inexecutable la aplicación de los puntos porcentuales adicionales al impuesto de renta aplicables a las entidades financieras); por el año 2018 la tasa de impuesto de renta es del 33% más 4 puntos adicionales sobre la tarifa general aplicable si la renta líquida gravable es superior a \$800.000.
- De acuerdo con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2020, 2021, 2022 y siguientes es del 32%, 31% y 30%, respectivamente. Para las instituciones financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos porcentuales adicionales de impuesto de renta del 4% para el año 2020 y del 3% para los años 2021 y 2022.
- Para el año 2019 la renta presuntiva es el 1,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior, mientras que para el año 2018 fue el 3,5%.
- La Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019 mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario en el impuesto de renta el 50% del impuesto de industria y comercio avisos y tableros efectivamente pagado en el año o período gravable, el cual a partir del año 2022 será del 100%. Para el año 2018 este impuesto tiene el tratamiento de deducción en el impuesto de renta.
- Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, para los años gravables 2020 y 2021 se extiende 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.
- Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.
- 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%.

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la liquidación del impuesto sobre renta y complementarios de la Fiduciaria se realizó sobre la base

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

de renta presuntiva, dado que la fiduciaria ha venido presentando pérdidas fiscales y contables, por consiguiente, la liquidación del impuesto se determina así:

| Concepto                                       | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Patrimonio Fiscal año 2018 y 2017              | \$ 7,457,128               | 6,871,297                  |
| Renta Presuntiva (1.5% en 2019 y 3.5% en 2018) | 111,857                    | 240,495                    |
| Impuesto sobre renta y complementarios al 33%  | 36,913                     | 79,363                     |

A diciembre de 2019, la Fiduciaria no liquida sobretasa de renta dado que la renta presuntiva es inferior a 120.000 UVT, equivalentes a \$4.112.400.

Adicionalmente, a diciembre de 2018, la Fiduciaria no liquida sobretasa de renta dado que la renta presuntiva es inferior a \$800.000.

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 Fiduciaria 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 2019 y 2018.

|                                                                               | Periodos terminados el     |                            |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                               | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
| <b>Pérdida antes de impuesto a las ganancias</b>                              | <b>\$ (2,831,634)</b>      | <b>(3,713,512)</b>         |
| Gasto de impuesto teórico: a la tarifa del 33%                                | (934,439)                  | (1,225,459)                |
| <b>Más o (menos) impuestos que aumentan (disminuyen) el impuesto teórico:</b> |                            |                            |
| Gastos no deducibles o adiciones fiscales                                     | (48,835)                   | (2,274)                    |
| Créditos fiscales sobre los cuales no se constituye impuestos diferidos       | 1,020,187                  | 1,307,096                  |
| <b>Total gasto por impuesto a las ganancias del período</b>                   | <b>\$ 36,913</b>           | <b>79,363</b>              |

**c. Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria:**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el siguiente es el detalle de las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva que no han sido utilizadas y sobre las cuales la Fiduciaria tampoco tiene registrado impuestos diferidos activos debido a la incertidumbre existente para su recuperación:

|                                                         | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Pérdida fiscal expirando en:<br>31 de diciembre de 2029 | \$ 2,565,995               | 2,565,995                  |

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

|                                           | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|-------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 31 de diciembre de 2030                   | 3,718,525                  | 3,718,525                  |
| 31 de diciembre de 2031                   | 2,979,619                  | 0                          |
| <br>                                      |                            |                            |
| Pérdidas fiscales sin fecha de expiración | 921,675                    | 921,675                    |
| <br>                                      |                            |                            |
| Excesos de renta presuntiva expirando en: |                            |                            |
| 31 de diciembre de 2022                   | 334,475                    | 334,475                    |
| 31 de diciembre de 2023                   | 240,495                    | 240,495                    |
| 31 de diciembre de 2024                   | 111,857                    | 0                          |
| <br>                                      |                            |                            |
| Total créditos fiscales                   | \$ <u>10,872,641</u>       | <u>7,781,165</u>           |

**d. Incertidumbres en posiciones fiscales:**

La Fiduciaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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.

**13. Propiedad y equipo**

El siguiente es el detalle de la propiedad y equipo:

|                                        | Saldo al 31<br>de diciembre<br>de 2018 | Adquisiciones  | Depreciación     | Saldo al 31<br>de diciembre<br>de 2019 |
|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------|------------------|----------------------------------------|
| <b>Propiedad y Equipo</b>              |                                        |                |                  |                                        |
| Muebles y Enseres                      | \$ 87,820                              | 3,607          | (11,003)         | 80,424                                 |
| Equipos de cómputo                     | 71,361                                 | 11,744         | (23,269)         | 59,836                                 |
| Mejoras a propiedades                  | 258,373                                | -              | (123,947)        | 134,426                                |
| <b>Subtotal Propiedad y<br/>Equipo</b> | <u>417,554</u>                         | <u>15,351</u>  | <u>(158,219)</u> | <u>274,686</u>                         |
| <b>Derechos de Uso</b>                 |                                        |                |                  |                                        |
| Propiedades por<br>derecho de uso      | -                                      | 421,184        | (210,592)        | 210,592                                |
| <b>Subtotal Derecho de<br/>Uso</b>     | <u>-</u>                               | <u>421,184</u> | <u>(210,592)</u> | <u>210,592</u>                         |
| <br>                                   |                                        |                |                  |                                        |
| <b>Total</b>                           | <u>\$ 417,554</u>                      | <u>436,535</u> | <u>(368,811)</u> | <u>485,278</u>                         |

El siguiente es el detalle de la propiedad y equipo al 31 de diciembre de 2018:

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

|                       | Saldo al 31<br>de diciembre<br>de 2017 | Adquisiciones | Depreciación     | Saldo al 31<br>de diciembre<br>de 2018 |
|-----------------------|----------------------------------------|---------------|------------------|----------------------------------------|
| Muebles y Enseres     | \$ 87,786                              | 10,277        | (10,243)         | 87,820                                 |
| Equipos de cómputo    | 82,442                                 | 9,254         | (20,335)         | 71,361                                 |
| Mejoras a propiedades | 382,319                                | 0             | (123,946)        | 258,373                                |
| <b>Total</b>          | <b>\$ 552,547</b>                      | <b>19,531</b> | <b>(154,524)</b> | <b>417,554</b>                         |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existe restricción de dominio y fueron adquiridos como proceso del montaje y alistamiento de la Fiduciaria.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la propiedad y equipo no hace parte de las garantías de las obligaciones de la Fiduciaria.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existe restricción de dominio y fueron adquiridos como proceso del montaje y alistamiento de la Fiduciaria.

### Arrendamientos

Renta 4 Global Fiduciaria adoptó la NIIF - 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019 el cual introdujo un modelo contable único para los arrendatarios y arrendadores. La Fiduciaria como arrendataria ha utilizado el enfoque retrospectivo modificado, el cual reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por el arrendamiento.

### Reconocimiento Inicial

La Fiduciaria revisó y analizó todos los contratos activos para definir si contienen o no un arrendamiento de acuerdo la definición de la NIIF 16, en la cual contempla los siguientes aspectos:

- Existencia de un activo.
- El derecho obtener sustancialmente todos los beneficios económicos.
- El derecho de dirigir uso del activo durante el período de uso.
- El derecho a explotar el activo a lo largo del periodo de uso.

Cuando un contrato no cumpla con los ítems descritos anteriormente, y además no se transfiera sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad no será clasificado como un arrendamiento bajo NIIF 16.

### Exenciones al reconocimiento

La Fiduciaria opta por no aplicar la NIIF 16 cuando:

- (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.

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

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.

### Transición y aplicación

La Fiduciaria revisó un total de 3 contratos y basados en los ítems del reconocimiento inicial más si el arrendamiento transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad bajo lo indicado en la NIIF 16, se identificó que 1 de ellos contienen un arrendamiento (NIIF 16). Se excluyeron 2 contratos, 1 de ellos es de sub-arrendamiento de oficinas dado que es catalogado de bajo valor y el otro es catalogado de corto plazo. Según la política establecida por la Fiduciaria los cuales conservan su tratamiento como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento o de acuerdo a los beneficios recibidos.

El contrato catalogado como arrendamiento (NIIF 16) corresponde a Alquiler Oficinas y se reconoció un activo por derecho uso y un pasivo por arrendamiento:

- El Activo por el derecho de uso se reconocerá al modelo del costo, el cual comprende la medición inicial del Pasivo de las cuotas pendientes de pago traídas a valor presente, los pagos por arrendamiento realizados antes del inicio del contrato.
- El Pasivo por arrendamiento se reconocerá en la fecha del comienzo del contrato al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha, los pagos por arrendamiento se descontarán usando el IPC +1% equivalente al 4.5% E.A.

### 14. Activos intangibles

El siguiente es el detalle de los intangibles:

|                                  | Licencias   | Programas y<br>Aplicativos | Total            |
|----------------------------------|-------------|----------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | \$ 4,712    | 1,258,203                  | <b>1,262,915</b> |
| Adquisiciones                    | 0           | 82,052                     | <b>82,052</b>    |
| Retiros costo                    | (18,029)    | (79,895)                   | <b>(97,924)</b>  |
| Retiro de amortización acumulada | 18,029      | 79,895                     | <b>97,924</b>    |
| Amortizaciones                   | (4,712)     | (165,722)                  | <b>(170,434)</b> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | \$ 0        | 1,174,533                  | <b>1,174,533</b> |
| Adquisiciones                    | 0           | 284,262                    | <b>284,262</b>   |
| Retiros costo                    | 0           | (8,366)                    | <b>(8,366)</b>   |
| Retiro de amortización acumulada | 0           | 0                          | <b>0</b>         |
| Amortizaciones                   | 0           | (101,358)                  | <b>(101,358)</b> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | \$ <b>0</b> | <b>1,349,071</b>           | <b>1,349,071</b> |

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existe restricción de dominio sobre los activos intangibles.

**15. Gastos pagados por anticipado**

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

|                                      | 31 de diciembre<br>de 2019  | 31 de diciembre<br>de 2018  |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                      | <u>                    </u> | <u>                    </u> |
| Póliza instituciones financieras (1) | \$ 40,133                   | 33,833                      |
| Licencias y programas (2)            | 37,882                      | 0                           |
|                                      | <u>\$ 78,015</u>            | <u>33,833</u>               |

(1) Corresponden al saldo pendiente por amortizar por concepto de pólizas de seguros y de licencias realizados por la Fiduciaria durante el año 2019.

(2) Corresponde a los valores de renovación anual de las licencias y programas anuales de la fiduciaria.

**16. Otros activos no financieros**

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

|                                               | 31 de diciembre<br>de 2019  | 31 de diciembre<br>de 2018  |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                               | <u>                    </u> | <u>                    </u> |
| Impuesto a las Ventas a Favor (1)             | \$ 775,469                  | 409,769                     |
| Anticipo de impuestos de industria y comercio | 4,159                       | 0                           |
|                                               | <u>\$ 779,628</u>           | <u>409,769</u>              |

(1) 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.

**17. Créditos con bancos y otras obligaciones financieras**

En el mes de agosto se ejecutó la opción de compra sobre el contrato de arrendamiento del aplicativo core, celebrado con ITC soluciones tecnológica. El arrendamiento de la licencia de uso del sistema tenía un tiempo establecido de 36 meses, el cual finalizó en el mes de julio de 2019.

|                | 31 de diciembre<br>de 2018  |
|----------------|-----------------------------|
|                | <u>                    </u> |
| ITC soluciones | \$ <u>239,492</u>           |

El contrato terminó en julio de 2019, y en el mes de agosto de 2019 se ejecutó la opción de compra.

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

Al 31 de diciembre de 2019 no existen las obligaciones por arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre de 2018 las obligaciones por arrendamiento financiero están compuestas de la siguiente forma:

|              | Pagos mínimos<br>futuros de<br>arrendamiento | Interés | Valor presente<br>de los pagos<br>mínimos futuros<br>de<br>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 término indefinido.

**18. Cuentas por pagar**

El siguiente es el detalle de las Cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                                     | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Proveedores (1)                     | \$ 158,380                 | 69,295                     |
| Retenciones y Aportes laborales (2) | 73,658                     | 67,959                     |
|                                     | <b>\$ 232,038</b>          | <b>137,254</b>             |

(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 2020 en la totalidad del importe registrado.

**19. Otros pasivos no financieros**

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

|                  | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|------------------|----------------------------|----------------------------|
| Impuesto ICA (1) | \$ 22,050                  | 1,889                      |
| IVA generado (1) | 275,532                    | 66,080                     |
| Diversas (2)     | 49,567                     | 3,160                      |
|                  | <b>\$ 347,149</b>          | <b>71.129</b>              |



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

- (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.

**20. Pasivos por impuestos corrientes**

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

|                                     |    | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|-------------------------------------|----|----------------------------|
| Valor impuesto por renta presuntiva | \$ | 79,363                     |
| Retenciones practicadas             |    | <u>(62,994)</u>            |
|                                     | \$ | <u><b>16.369</b></u>       |

La 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.

**21. Beneficios a los empleados**

La 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 2019 y 2018 los saldos son los siguientes:

|                              |    | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|------------------------------|----|----------------------------|----------------------------|
| <b>Porción corriente</b>     |    |                            |                            |
| Cesantías                    | \$ | 29,579                     | 18,642                     |
| Intereses a las cesantías    |    | <u>3,333</u>               | <u>1,755</u>               |
|                              | \$ | <u>32,912</u>              | <u>20,397</u>              |
| <b>Porción no corriente</b>  |    |                            |                            |
| Vacaciones                   |    | <u>58,007</u>              | <u>32,260</u>              |
| Total beneficios a empleados | \$ | <u><u>90,919</u></u>       | <u><u>52,657</u></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.

## 22. 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 día 9 de enero de 2019 mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó la reforma estatutaria de la Fiduciaria para aumentar el capital autorizado en \$ 5.000.000.

El día 13 de marzo de 2019 mediante resolución 0308, se aprobó y se emitió 300 mil acciones al valor nominal de \$10.000 pesos colombianos por acción. Todas las acciones emitidas están completamente pagadas.

El día 09 de julio de 2019 mediante resolución 0895, 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 2019, es de \$20.500.000 miles de pesos, dividido en 2.050.000 acciones nominativas de valor nominal unitario de \$10.000 pesos colombianos cada una.

El Capital Suscrito y Pagado a 31 de diciembre de 2019 es de \$20.500.000 miles de pesos representado en 2.050.000 acciones ordinarias y a 31 de diciembre de 2018 es de \$15.000.000 miles de pesos representado en 1.500.000 acciones ordinarias.

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

|                           | 31 de diciembre de<br>2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Capital autorizado        | \$ 20,500,000              | 15,500,000                 |
| Capital suscrito y pagado | \$ 20,500,000              | 15,000,000                 |

## 23. Ingresos por actividades ordinarias

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

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

|                                | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Negocios Fiduciarios           | \$ 1,089,271               | 335,112                    |
| Fondo de Inversión Colectiva   | 40,673                     | 32,612                     |
| Fondo de Capital Privado       | 100,799                    | 0                          |
| Fondo de Pensiones Voluntarias | 1,140                      | 26                         |
|                                | <b>\$ 1,231,883</b>        | <b>367,750</b>             |

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

**24. Gastos de personal**

Los siguientes son los saldos de gastos de personal:

|                                 | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Salario integral                | \$ 1,092,554               | 1,415,930                  |
| Salarios (1)                    | 392,227                    | 220,796                    |
| Prestaciones sociales           | 135,336                    | 157,630                    |
| Bonificaciones (2)              | 34,445                     | 41,838                     |
| Capacitación personal           | 3,111                      | 3,492                      |
| Contribuciones obligatorias (3) | 298,432                    | 311,229                    |
|                                 | <b>\$ 1,956,105</b>        | <b>2,150,915</b>           |

(1) El incremento del gasto se originó debido al aumento del personal de la Fiduciaria.

(2) Corresponde a una bonificación por retiro de un funcionario de la fiduciaria

(3) Son los gastos de seguridad social, salud, pensión, riesgos laborales y parafiscales a cargo de la Fiduciaria.

**25. Gastos por deterioro de cuentas por cobrar**

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

|                      |                            |
|----------------------|----------------------------|
|                      | 31 de diciembre<br>de 2018 |
| Deterioro de cartera | \$ 14,760                  |

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.

**26. Honorarios**

El siguiente es gasto por honorarios:

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

|                                | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Junta Directiva                | \$ 87,000                  | 85,000                     |
| Revisoría Fiscal               | 116,888                    | 114,336                    |
| Asesorías Jurídicas            | 7,028                      | 84,843                     |
| Asesoría Laboral               | 21,321                     | 9,375                      |
| Defensor consumidor financiero | 12,660                     | 0                          |
| Otros honorarios               | 31,079                     | 10,000                     |
|                                | <b>\$ 275,976</b>          | <b>303,554</b>             |

(1) El siguiente es el detalle de otros honorarios:

|                              | 31 de diciembre<br>de 2019 |
|------------------------------|----------------------------|
| Evaluación de Riesgos        | \$ 14,700                  |
| Asesoría riesgos del trabajo | 600                        |
| Riesgo de ciberseguridad     | 829                        |
| Eventos                      | 2,950                      |
| Calificadora                 | 12,000                     |
|                              | <b>\$ 31,079</b>           |

**27. Gastos de administración**

El siguiente es el saldo de los gastos de administración:

|                                    | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Arrendamientos (1)                 | \$ 0                       | 210,424                    |
| Impuestos                          | 43,693                     | 28,861                     |
| Contribuciones y afiliaciones (2)  | 344,560                    | 289,940                    |
| Aseo y vigilancia                  | 112,177                    | 105,017                    |
| Seguros                            | 58,266                     | 79,946                     |
| Adecuaciones e instalaciones (3)   | 424,674                    | 169,100                    |
| Servicios públicos                 | 52,731                     | 21,414                     |
| Multas y sanciones                 | 0                          | 9,326                      |
| Relaciones Públicas                | 32,813                     | 0                          |
| Útiles y papelería                 | 47,309                     | 607                        |
| Transporte                         | 822                        | 0                          |
| Servicios temporales               | 0                          | 7,500                      |
| Gastos de Viaje                    | 2,823                      | 10,637                     |
| Publicidad y Propaganda            | 42,113                     | 30,399                     |
| Publicaciones y suscripciones      | 0                          | 17,526                     |
| Eventos de riesgo operativo - SARO | 1,927                      | 3,166                      |
| Diversos - Data Center (4)         | 312,118                    | 343,644                    |
| Diversos - Proporcionalidad IVA    | 0                          | 51,067                     |
| Diversos - Transporte aéreo        | 115                        | 15,014                     |
| Diversos – Alimentación            | 383                        | 726                        |
| Otros gastos                       | 0                          | 990                        |
|                                    | <b>\$ 1,476,524</b>        | <b>1,395,304</b>           |

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

- (1) Al cierre del año 2018 correspondía al contrato de arrendamiento por las instalaciones de la Fiduciaria, la variación corresponde a la aplicación de la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019, el gasto por arrendamiento se reconoce como depreciación de propiedades por derecho de uso. Ver Nota 13.
- (2) El siguiente es el detalle de Contribuciones y afiliaciones registradas por la Fiduciaria durante los años 2019 y 2018:

|                                                      | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Superintendencia Financiera de Colombia              | \$ 8,880                   | 9,426                      |
| Autorregulador del Mercado de Valores – AMV          | 40,861                     | 38,494                     |
| Bolsa de Valores de Colombia                         | 67,594                     | 78,576                     |
| Infovalmer Proveedor de Precios para Valoración S.A. | 20,212                     | 160,642                    |
| Depósito centralizado de Valores de Colombia Deceval | 13,693                     | 0                          |
| Asofiduciarias                                       | 102,066                    | 2,802                      |
| Bloomberg                                            | 85,111                     | 0                          |
| Banco República                                      | 778                        | 0                          |
| Colcapital                                           | 5,365                      | 0                          |
|                                                      | <b>\$ 344,560</b>          | <b>289,940</b>             |

- (3) El siguiente es el detalle de adecuaciones e instalaciones

|                                                       | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|-------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Mantenimiento y licencias productos informáticas      | 27,463                     | 3,820                      |
| Reparación y conservación de equipos informáticos     | 6,158                      | 38,133                     |
| Reparación y conservación de aplicativos informáticos | 389,742                    | 125,002                    |
| Reparación y conservación instalaciones               | 1,311                      | 2,145                      |
|                                                       | <b>\$ 424,674</b>          | <b>169,100</b>             |

- (4) 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.

**28. Ingresos financieros netos**

El siguiente es el saldo de los ingresos financieros netos por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

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

|                                         | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|-----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Intereses bancarios                     | \$ 326,121                 | 289,496                    |
| Préstamos a empleados                   | 84                         | 0                          |
| Valoración Fondo de Inversión Colectiva | 6,787                      | 1,271                      |
|                                         | \$ 332,992                 | 290,767                    |

**29. Gastos por comisiones**

El siguiente es el saldo de los gastos por comisiones por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                     | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| Servicios bancarios | \$ 13,143                  | 4,422                      |

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 Fiduciaria.

**30. Otros ingresos**

El siguiente es el saldo de los otros por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|               | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|---------------|----------------------------|----------------------------|
| Arrendamiento | \$ 13,109                  | 13,109                     |

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.

**31. Costo financiero neto**

El siguiente es el saldo de los costos financieros netos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                                                          | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|----------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Intereses por obligaciones bajo arrendamiento financiero | \$ 288,550                 | 154,048                    |

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.

### 32. Gastos legales

El siguiente es el saldo de los gastos legales por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                          | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Notariales               | \$ 28,885                  | 0                          |
| Registro Mercantil       | 1,819                      | 2,757                      |
| Tramites Cámara Comercio | 41,987                     | 34,420                     |
|                          | <u>\$ 72,691</u>           | <u>37,177</u>              |

### 33. Compromisos de capital

Durante el acumulado que terminó a 31 de diciembre de 2019, la Fiduciaria no tiene compromisos de capital.

El 16 de diciembre de 2019 la Asamblea General de Accionistas aprobó capital autorizado de la Fiduciaria en \$ 4,500,000, registrada en Cámara de Comercio de Bogotá en el mes de enero de 2020.

El 19 de diciembre de 2019 la Junta Directiva aprobó el reglamento según acta No. 37 para la ampliación del capital suscrito y pagado de la Fiduciaria en \$2,500,000 a través de la emisión y suscripción de 250.000 acciones de valor nominal de \$10 cada una. La Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 0095 del día 30 de enero de 2020 aprobó el Reglamento de emisión y suscripción de acciones.

El 31 de enero de 2020 los Accionistas de la Fiduciaria suscribieron y pagaron 173.593 acciones, dejando el capital suscrito y pagado en \$22.235.930, en el mes de febrero se realizó la suscripción de las 76.407 acciones restantes para un total de capital suscrito y pagado de \$23.000.000.

### 34. Contingencias

Con corte a 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Fiduciaria no presenta contingencias legales y por consiguiente no se ha registrado o reconocido ninguna provisión en los estados financieros.

### 35. Partes relacionadas

Las partes relacionadas para la Fiduciaria 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.

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

Durante el año 2019 se realizaron pagos por concepto de honorarios por valor de \$87.000.

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

Durante el año 2019 se han realizado pagos por concepto de salarios integrales y sueldos por valor de \$1,484,771.

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. El 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, 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 2019, se generaron comisiones fiduciarias por valor de \$14.906 y no quedaron saldos por cobrar.

- b) Finalmente, se celebraron operaciones con entidades vinculadas a la 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.

Para el mes de diciembre de 2019 se registró un ingreso de \$29.812 más IVA, y no quedaron saldos por cobrar.

### **36. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha del informe del Revisor Fiscal, no se presentaron eventos subsecuentes.

### **37. 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. 39, de fecha 26 de febrero de 2020, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.