UALET S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL FINAL DEL PERIODO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	$ 572,507	$ 326,691
Deudores Comerciales	6	277,936	308,655
Otras Cuentas por Cobrar	7	335,058	395,208
Instrumentos Financieros	8	4,352,958	5,866,383
Propiedad, Planta y Equipo	9	106,201	154,702
Otros Activos	10	15,404	79,036
TOTAL ACTIVOS		**$ 5,660,064**	**$ 7,130,675**

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	2019	2018
Obligaciones Financieras	11	$ 54,000	$ 1,975,741
Cuentas y Documentos por Pagar	12	97,869	133,742
Impuestos Corrientes	13	59,752	84,324
Beneficios de Ley a Empleados	14	99,669	64,972
Impuesto Diferido	15	570,992	503,609
Otros Pasivos	16	722,022	44955
TOTAL PASIVOS		**1,604,303**	**2,807,343**
PATRIMONIO NETO			
Capital Social		3,681,441	7,915,518
Prima en Colocación de Acciones		1,843,222	-
Resultado del Ejercicio		(2,817,482)	(2,728,674)
Resultados de Ejercicios Anteriores		-	(2,007,903)
Otros Resultados Integrales		1,730,277	1,526,087
Resultados Retenidos en la Adopción		(381,696)	(381,696)
TOTAL PATRIMONIO NETO	17	**4,055,761**	**4,323,332**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		**$ 5,660,064**	**$ 7,130,675**

ELIANA CAMILA CASTRO PEREZ
Representante Legal

OLGA ROCIO MUÑOZ ORTIZ
Revisor Fiscal
AMEZQUITA & CIA. S.A.S.
T.P. No. 54.299-T
(Ver Dictamen Adjunto)

MARTHA ESPERANZA ROZO GARCÍA
Contadora
T.P. 25.631-T

UALET S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	2019	2018
Ingresos de Actividades Ordinarias	18	1,058,962	1,003,875
Gastos de Administración	19	(4,159,520)	(3,468,800)
Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	20	274,106	252,914
Otros Gastos	21	(7,371)	(256,096)
Ingresos Financieros	22	172,031	170,719
Gastos Financieros	23	(71,327)	(56,744)
Resultado Antes de Impuestos		**(2,733,120)**	**(2,354,132)**
Impuesto de Renta y Complementarios	13	(16,980)	(60,838)
Impuesto Diferido	15	(67,383)	(313,703)
Resultado Neto		**(2,817,482)**	**(2,728,673)**
Otro Resultado Integral			
Desvalorización de acciones disponibles para la venta		97,629	1,005,894
Valorización de TES disponibles para la venta		106,561	(39,952)
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES	29	**204,190**	**965,942**
TOTAL RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES		**(2,613,292)**	**(1,762,731)**
Resultado Básico y Diluido por Acción		**(188)**	**(182)**

Véanse las notas que hacen parte integral de los estados financieros

ELIANA CAMILA CASTRO PEREZ
Representante Legal

MARTHA ESPERANZA ROZO GARCIA
Contadora
T.P. 25.631-T

OLGA ROCIO MUÑOZ ORTIZ
Revisor Fiscal
AMEZQUITA & CIA. S.A.S.
T.P. 54.299-T
(Ver Dictamen Adjunto)

UALET S.A COMISIONISTA DE BOLSA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO

A 31 de Diciembre de 2019 y 31 de Diciembre de 2018

(Cifras expresadas en Miles de Pesos)

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo generados por las operaciones del año:			
Resultado neto		$ (2,817,482)	$ (2,728,673)
Ajustes para conciliar la utilidad Neta y el efectivo neto utilzado en las actividades de Operación			
Impuesto Diferido	15	67,383	313,703
Valoracion de Inversiones		100,754	693,595
Depreciación		48,501	47,703
Amortizaciones		47,564	14,286
Provisión clientes		-	5,129
Gastos Pagados por Anticipado		-	(43,459)
Multas y Sanciones		7,371	250,152
Recuperaciones		-	(1,464)
Gastos Ejercicios Anteriores		-	-
Efectivo provisto por la operación		**(2,545,909)**	**(1,449,028)**
Cambios en activos y pasivos			
(Aumento) Disminucion Deudores		90,869	266,533
(Aumento) Disminucion Otros Activos		63,631	3,421
Aumento(Disminucion) de Cuentas por pagar		(35,873)	53,984
Aumento (Disminucion)de Impuestos Gravamenes y Tasas		(24,572)	(15,638)
Aumento (Disminucion) de Otros Pasivos		677,067	44,955
Aumento (Disminucion) de Obligaciones Laborales		34,697	(56,976)
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de operación		**$ (1,740,091)**	**$ (1,152,749)**
Flujos de efectivo generados por actividades de inversión:			
(Aumento) Disminución de Instrumentos Financieros		1,513,425	(1,083,342)
(Auemnto) Disminución propiedad planta y equipo		48,501	40,854
Efectivo neto (usado)provisto en actividades de inversion		**$ 1,561,926**	**$ (1,042,488)**
Flujos de efectivo generados por actividades de financiación:			
Aumento (Disminucion) en Obligaciones Financieras		(1,921,741)	1,545,645
Aumento (Disminución) de Capital		502,500	-
Aumento de Prima en Colocación de Acciones		1,843,222	
Efectivo neto provisto(usado) por actividades de financiacion		**$ 423,981**	**$ 1,545,645**
Aumento (disminucion) neto en efectivo		**245,816**	**(649,592)**
Efectivo al comienzo del año		**326,691**	**976,283**
Efectivo al final del año	5	**572,507**	**326,691**

Véanse las notas que hacen parte integral de los estados financieros

ELIANA CAMELA CASTRO PEREZ
Representante Legal

MARTHA ESPERANZA ROZO GARCIA
Contadora
T.P. 25.631-T

OLGA ROCIO MUÑOZ ORTIZ
Revisor Fiscal
AMEZQUITA & CIA. S.A.S.
T.P. 54.299-T
(Ver Dictamen Adjunto)

UALET S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	Capital Social	Prima en acciones	Resultados Retenidos	Resultados en la Adopción NIIF	Otros Resultados Integrales	Perdida del Ejercicio	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2017	**17**	**$ 7,915,518**	**$ -**	**($ 2,007,903)**	**($ 381,696)**	**$ 560,144**		**$ 6,086,063**
Capitalización		-						-
Desvalorización de acciones disponibles para la venta						1,005,895		1,005,894
Desvalorización de TES disponibles para la venta						(39,952)		(39,952)
Resultado del Ejercicio							- 2,728,674	(2,728,673)
Constitución de reserva legal			-	-				-
Saldo a 31 de diciembre de 2018	**17**	**$ 7,915,518**	**$ -**	**(2,007,903.00)**	**(381,696.00)**	**$ 1,526,087**	**$ -2,728,674**	**$ 4,323,332**
Enjugue Perdidas		(4,234,077)		2,007,903			2,728,674	502,500
Desvalorización de acciones disponibles para la venta						97,629		97,629
Desvalorización de TES disponibles para la venta						106,561		106,561
Resultado del Ejercicio				-			(2,817,482)	(2,817,482)
Utilidades Retenidas				-				
Prima en colocacion de acciones			1,843,222	-				1,843,222
Saldo a 31 de diciembre de 2019	**17**	**$ 3,681,441**	**$ 1,843,222**	**($ 0)**	**($ 381,696)**	**$ 1,730,277**	**$ -2,817,482**	**$ 4,055,761**

Véanse las notas que hacen parte integral de los estados financieros

ELIANA CAMILA CASTRO PEREZ
Representante Legal

OLGA ROCIO MUÑOZ ORTIZ
Revisor Fiscal
AMEZQUITA & CIA. S.A.S.
T.P. 54.299-T
(Ver Dictamen Adjunto)

MARTHA ESPERANZA ROZO GARCIA
Contadora
T.P. No: 25.631-T

UALET S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

BALANCE GENERAL CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVOS	Nota	2019	2018	PASIVOS	Nota	2019	2018
Bancos	26	$ 3,616,839	$ 2,208,544	Cuentas por Pagar	26	$ 3,630,184	$ 5,019,110
Cuentas por Cobrar	26	13,344	2,810,566				
TOTAL ACTIVOS		**$ 3,630,184**	**$ 5,019,110**	**TOTAL PASIVOS**		**3,630,184**	**5,019,110**
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	26	63,397,975	55,212,174	DEUDORES POR CONTRA	26	63,397,975	55,212,174
CUENTAS DE ORDEN CONTINGENTE	26	1,649,219	3,709,512	DEUDORAS CONTINGENTES POR CONTRA	26	1,649,219	3,709,512

ELIANA CAMILA CASTRO PEREZ
Representante Legal

OLGA ROCIO MUÑOZ ORTIZ
Revisor Fiscal
AMEZQUITA & CIA. S.A.S.
T.P. No. 54.299-T
(Ver Dictamen Adjunto)

MARTHA ESPERANZA ROZO GARCIA
Contadora
T.P. 25.631-T

UALET S.A. COMISIONISTA DE BOLSA COMISIONITA DE BOLSA
NIT. 860.051.175-9
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA No. 1 - Notas de Carácter General

1. Información General

UALET S.A. Comisionista de Bolsa, (en adelante la Comisionista o Compañía), Nit. 860.051.175-9 y domicilio principal en la ciudad de Bogotá, en la Calle 26B No. 4A-45 Piso 11; miembro de la Bolsa de Valores de Colombia S.A., es una sociedad comercial constituida por escritura pública No. 6724 de noviembre 30 de 1976. La Sociedad tiene duración hasta el 10 de Marzo de 2114.

Durante la vida social de la Compañía se han efectuado algunas modificaciones a la escritura de constitución, la última reforma se efectuó el 05 de Julio de 2019, consistente en el aumento del capital autorizado y cambio de valor nominal de la acción. La Sociedad Comisionista ejerce todas las actividades autorizadas por la Superintendencia Financiera y previstas en su objeto social, entidad gubernamental que se encarga de su control y vigilancia.

El 23 de Agosto de 2017, bajo radicado No. 2017089250-013-000 y de acuerdo al numeral 9, artículo 3.1.4.2.3 del Decreto 2555 de 2010; el numeral 5, Capítulo V, Título VI, Parte II de la Circular Básica Jurídica, C.E. 029 DE 2014, y conforme con el numeral 9 del artículo 11.2.1.4.46 del mismo Decreto, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó el Reglamento Marco de Funcionamiento de Cuentas Omnibus, con el cual Ualet S.A. Comisionista de Bolsa, actúa como Distribuidor Especializado de Fondos de Inversión Colectiva y comenzó a operar a partir del 24 de Agosto de 2017.

PRINCIPALES ACTIVIDADES ECONÓMICAS APLICADAS EN EL AÑO 2019

Contratos de Comisión, Administración de Valores, Administración de Recursos Propios y Distribuidor Especializado de Fondos de Inversión.

NOTA No. 2. Bases de Preparación y Presentación, Principios y Prácticas Contables

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

2.1 Bases para la preparación y presentación

Los estados financieros de UALET S.A Comisionista de Bolsa han sido preparados en miles de pesos colombianos, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus correspondientes interpretaciones (CINIIF) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB), las cuales fueron establecidas en Colombia para el Grupo I de implementación, a través del Decreto 2784 del 2012, Decreto 1851 de 2013 y 2267 de 2014, reglamentarios de la Ley 1314 de 2009, modificados por el decreto 3023, 3024 de diciembre 27 de 2013, Decreto 2420 y 2496 de 2015.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) corresponden a un conjunto único de normas legalmente exigibles y globalmente aceptadas, comprensibles y de alta calidad basados en principios claramente articulados, que requieren que los estados financieros contengan información comparable, transparente y de alta calidad, que ayude a los inversionistas, y a otros usuarios, a tomar decisiones económicas.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a su valor razonable, como se explica en las políticas contables descritas abajo.

La preparación de los estados financieros conforme con las NIIF, requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas durante el período corriente. Los resultados finales podrán diferir de dichas estimaciones. También exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la compañía.

2.2 Base de contabilidad de causación

La Compañía prepara sus estados financieros, excepto para la información de los flujos de efectivo, usando la base de contabilidad de causación.

2.3 Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad. Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda. En términos generales, se considera como material toda partida que supere el 5% con respecto a un determinado total de los anteriormente citados.

2.4 Políticas contables y revelaciones

2.4.1 Instrumentos financieros

2.4.1.1 Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Activos Financieros a Valor Razonable a través de Resultados, Préstamos y Cuentas por Cobrar, Inversiones Retenidas hasta su Vencimiento y Activos Disponibles para la Venta.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Activos financieros a valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a valor razonable a través de resultados son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo.

Dentro de esta categoría se encuentran las Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados. Estas inversiones se clasifican en instrumentos de inversión adquiridos para negociación, los cuales son adquiridos con el propósito de venderlo o recomprarlo en el corto plazo; y en instrumentos de inversión al valor razonable con efecto en resultados desde su inicio, los cuales son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.

El registro contable inicial se efectúa a valor razonable, registrando los costos de transacción relacionados como gastos. Su valorización corresponde al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la variación entre el registro contable inicial y su valor razonable se reconoce directamente en el estado de resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo, menos la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar.

El método de interés efectivo es un mecanismo de cálculo del costo amortizado de un instrumento de deuda y de la asignación de los ingresos por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a través de la vida esperada del instrumento de deuda, o, en su caso, un período más corto, con el valor neto contable en el reconocimiento inicial.

En la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales son expresados al valor de la transacción, netos de su estimación para desvalorización de cuentas por cobrar cuando es aplicable.

Inversiones Retenidas hasta su Vencimiento

Son aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos o reclasificados con la intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento.

La Compañía podrá clasificar sus inversiones en esta categoría, luego de evaluar si tiene la capacidad financiera para mantener instrumentos de inversión hasta su vencimiento. Esta evaluación también deberá realizarse al cierre de cada ejercicio anual. El registro contable inicial se efectúa al valor razonable, incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición. Su valorización corresponde al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las transacciones se registran utilizando la fecha de negociación; esto es, la fecha en la que se asumen las obligaciones recíprocas que deben consumarse dentro del plazo establecido por las regulaciones y usos del mercado en el que se efectúe la transacción.

Los intereses se reconocen utilizando la metodología de la tasa de interés efectiva, la cual incorpora tanto los intereses que van a ser cobrados como la amortización de la prima o descuento que exista en su adquisición.

Los dividendos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se declaran.

Activos financieros disponibles para la venta

Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Gerencia tenga intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. En esta categoría se encuentran las Inversiones disponibles para la venta, las cuales son aquellas designadas como tales debido a que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable con efecto en resultados o mantenidas hasta su vencimiento.

El registro contable inicial se efectúa al valor razonable, incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición. Su valorización corresponde al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la variación entre el registro contable inicial y su valor razonable se reconoce directamente en el patrimonio, a menos que exista un deterioro permanente en su valor. Cuando el

instrumento es vendido o realizado, la ganancia o pérdida, previamente reconocida como parte del patrimonio, se transfiere a los resultados del ejercicio.

En el caso de los instrumentos representativos de deuda, previamente a la valorización a valor razonable, se actualiza contablemente el costo amortizado aplicando la metodología de la tasa de interés efectiva, y a partir del costo amortizado obtenido se reconocen las ganancias o pérdidas por la variación en el valor razonable.

2.4.1.2 Deterioro de Activos Financieros

La Compañía evalúa al final de cada período de balance, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro se efectúan sólo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede estimarse de forma fiable.

Los criterios que se utilizan para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro son:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Un incumplimiento de contrato, tales como no pagos o retrasos en el interés o del pago principal;
- La Compañía, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le conceda al prestatario una concesión que de otro modo no hubiera considerado;
- Resulta probable que el prestatario entre en quiebra o en saneamiento financiero;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras, o
- Los datos observables indican que existe una disminución significativa en los flujos de efectivo futuros estimados a partir de una cartera de activos financieros desde el reconocimiento inicial de esos activos, aunque la disminución aún no se puede identificar con los activos financieros individuales de la cartera, incluyendo:

    I. Cambios adversos en el estado de pago de los prestatarios de la cartera, y
    II. Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con no pago en los activos de la cartera

La Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro. Para los préstamos y la categoría de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no han sido contraídas) descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y la cantidad de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados. Si un préstamo o inversión mantenida hasta el vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro, es el tipo de interés efectivo actual determinado en el contrato. Como un recurso práctico, la Compañía puede medir el deterioro sobre la base del valor razonable del instrumento utilizando, un precio de mercado observable.

Si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido (por ejemplo, una mejora en la calificación crediticia del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

Deterioro en Inversiones

La Compañía evalúa periódicamente, la existencia de deterioro sobre las inversiones que registra. Las siguientes circunstancias, pueden indicar la existencia de deterioro:

- Deterioro de la situación financiera o ratios financieros del emisor y de su grupo económico.

- Condiciones adversas de la inversión y del emisor.
- Disminución en la clasificación de riesgo como consecuencia de factores adicionales a los mencionados.
- Interrupción en el pago de intereses o capital debido a dificultades financieras del emisor.
- Interrupción de transacciones o de un mercado activo debido a dificultades financieras del emisor.
- Renegociación forzada de las condiciones contractuales del instrumento por factores legales o económicos vinculados al emisor.
- Evidencia de que el emisor entrará en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.
- Disminución del valor por cambios normativos (impositivos, regulatorios u otros gubernamentales).
- La empresa no tiene la intención y la capacidad de mantener la inversión con pérdidas hasta el recupero del valor. Para ello, se deberá hacer una proyección del plazo estimado para la recuperación del valor y un análisis de las pruebas que demuestren, en base a información histórica y la situación financiera de la compañía, si se tiene la intención y capacidad para mantener la inversión por ese horizonte de tiempo.
  Una vez que se reconozca una pérdida por deterioro de valor, las evaluaciones posteriores se efectúan sobre el valor en libros de los instrumentos, neto de las pérdidas por deterioro de valor reconocidas previamente.

Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

Como resultado de la evaluación por riesgo crediticio, las inversiones se clasifican en las siguientes categorías: “A” Riesgo Normal, “B” Riesgo Aceptable, Riesgo Superior al Normal, C” Riesgo Apreciable, “D” Riesgo Significativo y “E” Inversión Incobrable.

El precio de los valores o títulos de deuda, así como el de los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, así:

Las inversiones calificadas en las categorías “B’, “C”, “D” y “E” no podrán estar registradas por un valor neto superior al ochenta por ciento (80%), sesenta por ciento (60%), cuarenta por ciento (40%) y cero por ciento (0%), respectivamente, del valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de la valoración para los valores o títulos de deuda o del costo de adquisición para los valores o títulos participativos.

A partir del 1 de enero de 2015, las entidades sometidas a la inspección y vigilancia (entidades vigiladas) de la Superintendencia Financiera de Colombia que hacen parte del grupo 1, de acuerdo con lo establecido en el artículo 1° del decreto 2784 de 2012, y demás decretos que lo modifiquen, deroguen o sustituyan, así como los destinatarios de la resolución 743 de 2013 y sus modificaciones, expedida por la Contaduría General de la Nación, están obligadas a clasificar, valorar y contabilizar las inversiones en valores de deuda, valores participativos, inversiones en títulos valores y demás derechos de contenido económico considerados como instrumentos financieros.

2.4.1.3 Pasivos Financieros

Los pasivos financieros incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otros pasivos financieros.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado separado de situación financiera.

2.4.2 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o

- la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y

- la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

  Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

2.4.3 Traducción de moneda extranjera

2.4.3.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (Pesos Colombianos). Los estados financieros se presentan en "Pesos Colombianos", que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda de presentación.

2.4.3.2 Transacciones y saldos

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado separado de situación financiera, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el estado de resultados integrales.

Por otro lado, los activos y pasivos no monetarios se registran en la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

2.4.4 Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados (forwards de divisas), para administrar su exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de moneda extranjera. Estos instrumentos son medidos a su valor razonable y reconocidos como activos cuando dicho valor es positivo y como pasivos cuando es negativo, registrándose cualquier ganancia o pérdida por el cambio en dicho valor en el estado separado de resultados integrales.

2.4.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los rubros de caja, cuentas corrientes y de ahorros, fondos y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de adquisición.

2.4.6 Propiedades, planta y equipo

UALET S.A Comisionista de Bolsa reconoce un importe como activo representado en propiedad, planta y equipo cuando es probable que de él se obtengan beneficios económicos futuros y su costo o importe pueda medirse con fiabilidad.

El rubro de propiedades, planta y equipo es registrado a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y, si es aplicable, la estimación por deterioro del valor de los activos de larga duración. El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo. También forman parte del costo los gastos financieros de los bienes en construcción bajo financiamiento hasta su puesta en operación.
Los trabajos en curso representan mejoras de inmuebles y construcciones y se registran al costo. Los trabajos en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

La depreciación de los activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual durante su vida útil. El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades, planta y equipo, las mismas que han sido estimadas como sigue al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

Construcciones y Edificaciones	20 años
Equipo de Oficina	10 años
Equipo de Cómputo y Comunicación	5 años

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición, se incluye en el estado de resultados. Asimismo, el excedente de revaluación que pudiera existir por dicho activo se carga a utilidades retenidas.

2.4.7 Deterioro del valor de los activos de larga duración

La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando existen eventos o cambios económicos que indican que el valor de un activo no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil.

Una pérdida por desvalorización reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

2.4.8 Presentación de activos y pasivos en el Estado de Situación Financiera

La compañía presentará sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas dentro del Estado de Situación Financiera, excepto cuando la presentación basada en el grado de liquidez proporcione, una información relevante que sea más fiable.

Cuando se aplique tal excepción, todos los activos y pasivos se presentarán atendiendo, en general, al grado de liquidez.
Independientemente del método de presentación adoptado, la compañía revelará para cada rubro de activo o pasivo, que se espere recuperar o cancelar en los doce meses posteriores a la fecha del balance o después de este intervalo de tiempo, el importe esperado a cobrar o pagar, respectivamente, después de transcurrir doce meses a partir de la fecha del balance.

2.4.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir.
La compañía reconoce los siguientes ingresos:

Ingresos por Administración de Fondos de Inversión Colectiva

Se reconocen de acuerdo al reglamento de cada Fondo aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Valoración de Inversiones.

Se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

Ingresos por Comisiones.

Los ingresos y gastos por comisiones y rendimientos, son registrados en los resultados del período en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan.

Ingresos por Dividendos.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

Otros Ingresos

Los otros ingresos y gastos son registrados en el período en que se devengan.

2.4.10 Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocerán en el estado de resultados integrales por función cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

2.4.11 Otro Resultado Integral

El resultado integral total comprende todos los componentes del resultado y de otro resultado integral. El Estado de Resultados Integrales puede presentarse en un solo estado en el que se muestre la utilidad integral total (ingresos y gastos que están en resultados, así como ingresos y gastos no realizados que están en el patrimonio); o en dos estados uno que muestre los componentes del resultado y un segundo estado que comience con el resultado y muestre los componentes de otro resultado integral para llegar al resultado integral total.

Los componentes de Otro Resultado Integral incluyen:

- Cambios en el superávit de revaluación.
- Ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos.
- Ganancias y pérdidas producidas por la conversión de los estados financieros de un negocio en el extranjero.
- Ganancias y pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta.
- La parte efectiva de ganancias y pérdidas en instrumentos de cobertura en una cobertura de flujo de efectivo.
- Componentes de resultado después de impuestos de operaciones discontinuadas.

- La Compañía presentará los componentes de otro resultado integral:
- Netos de los efectos fiscales relacionados, o
- Antes de los efectos fiscales relacionados con un importe que muestre el importe agregado del impuesto a las ganancias relacionado con esos componentes.

2.4.12 Obligaciones y gastos financieros

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de emisión y las comisiones relacionadas a su adquisición. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado separado de situación financiera. Los gastos por intereses de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado.

Los costos de emisión de las obligaciones, corresponden a las comisiones cobradas por las instituciones financieras, así como otros costos directos relacionados con el proceso de estructuración y contratos del préstamo. Tales costos se presentan deducidos del valor original de la deuda reconocida y se reconocen como gasto en el plazo de amortización del capital del préstamo a los que están relacionados, usando el método del interés efectivo.

2.4.13 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los acreedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas y documentos por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas y documentos por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo. Sin embargo, la NIC 39 en el Párrafo GA79 expresa: "Las partidas por cobrar y pagar a corto plazo, sin tasa de interés establecida, se pueden medir por el importe de la factura original si el efecto del descuento no es importante relativamente".

2.4.14 Impuesto a la renta corriente e impuesto diferido

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a la autoridad tributaria, por lo tanto, se calcula en base a la renta imponible determinada para fines tributarios.

El impuesto a la renta diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.
El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anularán. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Gerencia evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos; reconociendo un activo diferido previamente no reconocido en la medida en que sea probable que los beneficios futuros tributarios permitan su recuperabilidad o reduciendo un activo diferido en la medida en que no sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros suficientes para permitir que se utilice parte o todo el activo diferido reconocido contablemente.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma Autoridad Tributaria.

2.4.15 Beneficios a los empleados

UALET S.A. Comisionista de Bolsa tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportes sociales y parafiscales, seguridad social, prestaciones, entre otros. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados, a medida que se devengan.

2.4.16 Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero del estado de resultados integrales.

2.4.17 Contingencias

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

2.4.18 Utilidad por acción

La utilidad por acción ha sido calculada considerando que:

- El numerador corresponde a la utilidad neta de cada año.
- El denominador corresponde al promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, UALET S.A. Comisionista de Bolsa no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

2.6.19 Estado de flujos de efectivo

En la preparación del estado de flujos de efectivo de UALET S.A. Comisionista de Bolsa, se utilizarán las siguientes definiciones:

- Flujos de efectivo: Entradas y salidas de dinero en efectivo y/o efectivo equivalente, entendiendo por estos, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Flujos operacionales: Flujos de efectivo originados por las operaciones normales, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiamiento.

- Flujos de inversión: Flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo de UALET S.A. Comisionista de Bolsa.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

2.4.20 Medición al valor razonable

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como los instrumentos financieros derivados, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o

- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritos a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

2.4.21 Cambios en las políticas contables, estimaciones contables y errores

2.4.21.1 Cambios en las políticas contables

La compañía cambiará una política contable sólo si tal cambio:

- Se requiere por una NIIF; o
- Lleva a que los estados financieros suministren información fiable y más relevante sobre los efectos de las transacciones, otros eventos o condiciones que afecten a la situación financiera, el rendimiento financiero o los flujos de efectivo de la entidad.

La compañía contabilizará un cambio en una política contable derivado de la aplicación inicial de una NIIF, de acuerdo con las disposiciones transitorias específicas de tales NIIF, si las hubiera. Cuando la compañía cambie una política contable, ya sea por la aplicación inicial de una NIIF que no incluya una disposición transitoria específicamente aplicable a tal cambio, o porque haya decidido cambiarla de forma voluntaria, aplicará dicho cambio retroactivamente. Un cambio en una política contable será aplicado retroactivamente, salvo que sea impracticable determinar los efectos del cambio en cada periodo específico o el efecto acumulado.

2.4.21.2 Estimaciones contables

Un cambio en una estimación contable es un ajuste en el importe en libros de un activo o de un pasivo, o en el importe del consumo periódico de un activo, que se produce tras la evaluación de la situación actual del elemento, así como de los beneficios futuros esperados y de las obligaciones asociadas con los activos y pasivos correspondientes. Los cambios en las estimaciones contables son el resultado de nueva información o nuevos acontecimientos y, en consecuencia, no son correcciones de errores. El efecto de un cambio en una estimación contable será reconocido prospectivamente incluyéndolo en el resultado del:

- Periodo en que tiene lugar el cambio, si éste afecta solo a ese periodo; o
- Periodo del cambio y periodos futuros, si el cambio afectase a todos ellos.

2.4.21.3 Errores de periodos anteriores

Errores de periodos anteriores son las omisiones e inexactitudes en los estados financieros de la compañía, para uno o más periodos anteriores, resultantes de un fallo al emplear o de un error al utilizar información fiable que:

- Estaba disponible cuando los estados financieros para tales periodos fueron formulados; y
- podría esperarse razonablemente que se hubiera conseguido y tenido en cuenta en la elaboración y presentación de aquellos estados financieros.
- Dentro de estos errores se incluyen los efectos de errores aritméticos, errores en la aplicación de políticas contables, la inadvertencia o mala interpretación de hechos, así como los fraudes.
- Salvo que sea imposible determinar los efectos en cada periodo específico o el efecto acumulado del error, la compañía corregirá los errores materiales de periodos anteriores retroactivamente en los primeros estados financieros formulados después de haberlos descubierto:
- Re expresando la información comparativa para el periodo o periodos anteriores en los que se originó el error; o
- si el error ocurrió con anterioridad al periodo más antiguo para el que se presenta información, re expresando los saldos iniciales de activos, pasivos y patrimonio para dicho periodo.

Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de los estados financieros. La materialidad (o importancia relativa) depende de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.

2.4.22 Eventos subsecuentes

UALET S.A. Comisionista de Bolsa ajustará los saldos reconocidos en sus estados financieros, para reflejar la incidencia de los hechos posteriores a la fecha de balance que impliquen ajustes.

Los siguientes hechos posteriores a la fecha de balance, obligan a UALET S.A. Comisionista de Bolsa, a ajustar los saldos reconocidos en sus estados financieros o bien, a reconocer partidas no reconocidas con anterioridad:

- La resolución de litigios judiciales, posterior a la fecha del balance, que confirma que la Compañía tenía una obligación presente en la fecha del balance.
- La recepción de información, después de la fecha de balance, que indique el deterioro del valor de un activo a esa fecha o bien, la necesidad de ajustar la pérdida por deterioro del valor reconocido previamente para este activo.
- La determinación, con posterioridad a la fecha del balance, del costo de los activos adquiridos o del importe de ingresos por activos vendidos antes de dicha fecha. El descubrimiento de fraudes o errores que demuestren que los estados financieros eran incorrectos.
- No se han presentado eventos significativos, ni se conoce ningún derecho, obligación, litigio o multa que genere alguna contingencia para la entidad en un futuro que requieran ser revelados o que afecten los estados financieros

La Compañía no ajustará los importes reconocidos en sus estados financieros, para reflejar la incidencia de los hechos posteriores a la fecha del balance, si éstos no implican ajustes.

NOTA No. 3. Administración del Riesgo

3.1 Riesgo de Crédito/Contraparte

La exposición al riesgo de crédito surge de la posibilidad de que una contraparte en una transacción no pueda cumplir una obligación contractual de pago, lo que podría dar lugar a incurrir en pérdidas. Una contraparte, también conocida como deudor, se define como la persona moral o persona física obligada por contrato en una transacción.

El departamento de riesgo, el comité de riesgo y la Junta Directiva de UALET S.A. Comisionista de Bolsa está encargado de llevar a cabo evaluaciones, incluyendo análisis iniciales y sucesivos de las contrapartes, de acuerdo a su perfil de negocios y su fortaleza financiera.

El riesgo de crédito, representa el potencial de pérdida debido al incumplimiento o deterioro en el crédito del cliente. La exposición al riesgo de crédito se debe principalmente a las transacciones de las operaciones. La Gerencia, es responsable principalmente de la asesoría, monitoreo y manejo del riesgo de crédito en UALET S.A. Comisionista de Bolsa. El Comité de Riesgo es quien establece, delega y revisa los parámetros y políticas sobre riesgo de crédito. Las políticas autorizadas por la Junta Directiva de UALET S.A. Comisionista de Bolsa determinan los niveles de aprobación requerida para que la firma asuma una exposición de crédito con el cliente a través de todas las áreas de productos, tomando en cuenta cualquier red de provisión, colateral o cualquier otro riesgo de crédito aplicable.

3.1.1 Proceso de Administración de Riesgo de Crédito /Contraparte

La efectiva administración de riesgo de crédito requiere información precisa y oportuna, un nivel de comunicación fluido, así como el conocimiento de clientes, jurisdicciones, industrias y productos. El proceso para administrar el riesgo de crédito incluye:

- Aprobación de transacciones y, establecimiento y comunicación de exposiciones al límite de crédito.
- Monitoreo del cumplimiento de exposición a límites establecidos.
- Determinar la probabilidad de que una contraparte pueda incumplir en sus obligaciones.
- Medición de la exposición actual y potencial de la compañía y de las pérdidas resultantes por incumplimiento de alguna contraparte.
- Reporte de exposiciones por crédito a la alta gerencia, a la Administración y los reguladores.
- Uso de mitigantes a los riesgos de crédito, incluyendo colateral y coberturas y,

- Comunicación y colaboración con otras áreas independientes de control y funciones de soporte como Operaciones, Legal y Cumplimiento.

3.1.2 Límites y Medidas de Riesgo

Se monitorea el riesgo de Contraparte en términos de exposición actual, el cual es el monto que presuntamente se debe a UALET S.A. Comisionista de Bolsa después de tomar en cuenta las compensaciones y colaterales aplicables. Usamos los límites en varios niveles para controlar el tamaño de la exposición de riesgo. Los límites para las contrapartes y grupos económicos son revisados regularmente con el fin de reflejar los cambios de apetito dados a la contraparte o grupo de contrapartes y son diseñados para permitir el monitoreo, revisión, escalamiento y manejo de las concentraciones del riesgo de crédito de manera regular.

3.1.3 Mitigantes de Riesgo

Para reducir el riesgo de crédito con las contrapartes, se puede entrar en acuerdos que permitan obtener colateral desde el inicio o como una contingencia y/o terminar las operaciones si la calificación interna de la contraparte queda por debajo de un nivel específico. Se monitorea el valor razonable del colateral de manera diaria para asegurar que las exposiciones de riesgo de crédito se encuentran garantizadas de manera adecuada. Se buscan minimizar las exposiciones donde exista una correlación significativa entre el nivel de crédito de las contrapartes y el valor razonable del colateral recibido.

Los mitigantes de riesgo incluyen: requisitos de colateral, asignación de precios, estructuras y otros términos dependiendo de cambios en las condiciones de mercado. Cuando no se tiene suficiente visibilidad sobre la estabilidad financiera de una contraparte o cuando se considera que una contraparte requiere soporte de su compañía matriz, se solicitan garantías de terceros que cubran las obligaciones de dicha contraparte.

3.2 Riesgo de Liquidez

La liquidez es de suma importancia para las instituciones financieras. La mayoría de los errores y fracasos de las instituciones financieras han ocurrido en gran parte debido a insuficiencia de liquidez.

UALET S.A. Comisionista de Bolsa mantiene políticas globales exhaustivas para administrar su liquidez y financiamiento que toman en cuenta posibles eventos de liquidez específicos que pudieran afectar a la compañía, a la industria o al mercado en general. El objetivo es administrar el financiamiento de la compañía y permitir que los principales negocios continúen operando y generando ingresos, incluso en circunstancias adversas.

La administración del riesgo de liquidez se realiza de acuerdo a los siguientes principios:

- **El Exceso de Liquidez:** La política de liquidez más importante es pre financiar las necesidades de efectivo estimadas durante una crisis de liquidez y mantener este exceso de liquidez en dinero en efectivo, invertido en valores altamente líquidos no comprometidos.

  UALET S.A. Comisionista de Bolsa estima que los excesos de liquidez invertidos en valores líquidos pueden ser convertidos en efectivo de manera expedita. Este efectivo le permitirá a la compañía cumplir con sus obligaciones inmediatas sin necesidad de liquidar otros activos o depender de nuevo financiamiento en mercados sensibles al crédito, de conformidad con la regulación aplicable.

- **Gestión de Efectivo y Colaterales:** UALET S.A. Comisionista de Bolsa selectivamente reinvierte el exceso de liquidez en depósitos en efectivo o en instrumentos de patrimonio.

  UALET S.A. Comisionista de Bolsa se adhiere a las normas de gestión de garantías globales y utiliza dicho colateral con sus contrapartes para mitigar los riesgos crediticios, de financiamiento y de liquidez.

- **Gestión de Activos y Pasivos:** UALET S.A. Comisionista de Bolsa evalúa el periodo de tiempo previsto para mantener títulos y valores en su inventario, así como su liquidez anticipada en el

mercado bajo escenarios de estrés. De igual manera, UALET S.A. Comisionista de Bolsa gestionará el tenor y la diversidad de su base de financiación.

Las políticas de gestión del riesgo de liquidez se han diseñado para asegurar que UALET S.A. Comisionista de Bolsa mantenga una cantidad suficiente de financiamiento incluso cuando los mercados de crédito experimenten situaciones de estrés persistente.

- **Plan de Financiamiento ante Contingencias:** UALET S.A. Comisionista de Bolsa mantiene un plan de financiamiento ante contingencias que proporciona un marco para analizar y responder a una situación de crisis de liquidez o períodos de tensión en el mercado. Este marco establece el plan de acción para mantener el financiamiento de las actividades de la compañía en situaciones de emergencia y de estrés. Dichas políticas están establecidas en el manual de SARL.

3.3 Riesgo Operacional

Es el riesgo de pérdida resultante de un proceso interno inadecuado o fallido, personas y sistemas u originados por eventos externos. Los tipos de eventos de pérdidas relacionados con el riesgo operacional incluyen: clientes, prácticas de negocios y productos; administración de procesos de ejecución y entregas; rupturas de negocio y fallas de sistemas; prácticas de los empleados y seguridad del lugar de trabajo; daño a los activos físicos y fraudes internos y externos.

Se mantiene un marco completamente diseñado para proporcionar un ambiente bien controlado para minimizar los riesgos operacionales.

3.4 Riesgo Legal

Es la posibilidad de pérdida en que incurre una entidad al ser sancionada u obligada a indemnizar daños como resultado del incumplimiento de normas o regulaciones y obligaciones contractuales. El riesgo legal surge también como consecuencia de fallas en los contratos y transacciones, derivadas de actuaciones malintencionadas, negligencia o actos involuntarios que afectan la formalización o ejecución de contratos o transacciones

Mediante la Circular Externa 049 de 2006, de la SFC, el Riesgo Legal se incluye en la definición del Riesgo Operativo, por lo cual, la identificación. La medición, el control y el monitoreo se hace en el SARO.

3.5. Riesgo Reputacional

Es la posibilidad de pérdida en que incurre una entidad por desprestigio, mala imagen, publicidad negativa, cierta o no, respecto de la institución y sus prácticas de negocios, que cause pérdida de clientes, disminución de ingresos o procesos judiciales.

El Departamento de Riesgo, conjuntamente con Control Interno, evalúan constantemente la legislación vigente en materia de Administración de Riesgos, y los posibles efectos que puede tener en las diferentes líneas de negocios y operativas.

3.6. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se define como la pérdida en el valor de las posiciones debido a cambios en las condiciones del mercado. UALET S.A. Comisionista de Bolsa emplea una variedad de mediciones, las cuales se describen a continuación:

- Riesgo de tasa de interés: Es el resultante de exposiciones por volatilidad en las tasas de interés.
- Riesgo por tipo de cambio: Es el resultante por exposiciones en cambios a los precios a la vista (spot), adelantados (forward) y volatilidades por tipos de cambio.

Las principales medidas de riesgo monitoreadas y reportadas incluyen Valor en Riesgo (VaR), pruebas de estrés (Stress Tests) y Backtesting.

Valor en Riesgo (VaR): Es la pérdida potencial en el valor de las posiciones de trading debido a movimientos de mercado adversos sobre un horizonte definido de tiempo a un nivel de confianza específico.

Análisis de escenarios y pruebas de estrés (Stress Tests): Muestran los efectos potenciales en los ingresos de las operaciones de UALET S.A. Comisionista de Bolsa a eventos en el mercado, incluyendo a una variación amplia de las distintas tasas de interés, los diferenciales (spreads) de tasas sobre crédito, una reducción substancial en los mercados accionarios y, movimientos significativos en mercados cambiarios.

La compañía maneja el riesgo de mercado, con un nivel conservador del nivel de factor de riesgo de mercado, diversificando las exposiciones y controlando el tamaño de las mismas. Para su manejo se utiliza:

- Información oportuna y precisa que incorpora múltiples métricas de riesgo.
- Un marco de trabajo dinámico en cuando al establecimiento de límites.
- Comunicación constante entre las áreas productoras de ingresos, los administradores de riesgo y la alta gerencia.

El comité de riesgos tiene como responsabilidad primaria la valoración y monitoreo de riesgos de UALET S.A. Comisionista de Bolsa. El riesgo se monitorea y controla a través de una sólida supervisión y controles independientes, así como distintas funciones de soporte a través de UALET S.A. Comisionista de Bolsa.

Los responsables de las áreas productoras de ingresos son responsables de manejar los riesgos dentro de los límites prescritos. Dichos responsables, tienen un amplio conocimiento de sus posiciones, los mercados y los instrumentos disponibles para cubrir sus exposiciones.

Los responsables de las áreas productoras de ingresos y la alta gerencia tienen un dialogo continuo sobre información de mercado, posiciones, riesgos estimados y escenarios de pérdida.

3.6.1 Medidas de Riesgo de Mercado

Los reportes de riesgo detallan riesgos clave, indicadores y cambios se distribuyen diariamente a la alta gerencia de las áreas productoras de ingresos y a las áreas independientes de control y soporte.

3.6.2 Valor en Riesgo

El Valor en Riesgo (VaR) es la pérdida potencial del valor debido a movimientos de Mercado adversos sobre un horizonte de tiempo definido y con un nivel de confianza específico. Se utiliza un único modelo de VaR que captura el riesgo incluyendo tasas de interés, tipos de cambio y precio de mercado. Como tal, el VaR facilita la comparación a través de portafolios con diferentes características de riesgo.

UALET S.A. Comisionista de Bolsa está consciente de las limitaciones inherentes al VaR y por lo tanto, utiliza una variedad de medidas de riesgo por lo que refiere al proceso de administración de riesgos. Dichas limitaciones inherentes al VaR incluyen:

- El VaR no estima pérdidas potenciales a través de horizontes de tiempo prolongados donde los movimientos de mercado puedes ser extremos.
- El VaR no considera la liquidez relativa a distintas posiciones de riesgo.
- Los movimientos previos a factores de riesgo de mercado pueden no producir predicciones precisas de todos los movimientos de mercado futuros.

Cuando se calcula el VaR, se utilizan simulaciones históricas con una valuación completa de factores de mercado. El VaR se calcula a nivel de posiciones basado en simulaciones continuas de factores de mercado relevantes para cada posición. Se consideran 5 años de información histórica para generar escenarios del cálculo del VaR. La información histórica se pondera considerando que la importancia relativa se reduzca a través del tiempo. Esto otorga gran importancia a observaciones más recientes y refleja volatilidades de activos actuales, lo cual mejora la exactitud de la pérdida potencial. Como resultado, aún y cuando las posiciones incluidas en el VaR permanezcan sin cambio, el VaR se incrementará con una volatilidad de mercado incremental y viceversa.

Dada la confianza de información histórica, el VaR es más eficiente en la estimación de exposiciones al riesgo en mercados en los que no hay cambios fundamentales fortuitos o cambios en las condiciones de mercado. El VaR de UALET S.A. Comisionista de Bolsa no incluye:

- Posiciones que son medidas y monitoreadas de mejor manera utilizando medidas de sensibilidad; y
- El impacto de cambios en la contraparte y en los propios diferenciales de crédito en derivados, así como, cambios en los propios diferenciales de crédito sobre préstamos no asegurados por los que la opción de valor razonable para su medición fue elegida.

Los riesgos de mercado a los que se encuentra expuesta UALET S.A. Comisionista de Bolsa, por sus actividades como participante en el mercado de derivados, son cubiertos mediante la celebración de otras operaciones con instrumentos financieros derivados ya sea nivel portafolio o con base a riesgos específicos a mitigar.

El VaR con 95% de confianza de UALET S.A. Comisionista de Bolsa a la fecha de presentación de los estados financieros es $7.487.024 a 2019.

3.6.3 Validación y Revisión de Modelos

Los modelos de VaR son sujetos a la revisión y validación por el grupo independiente de validación al menos de manera periódica. Dicha revisión incluye:

- Una evaluación crítica del modelo, su razonable teoría y su adecuado uso.
- Verificación de las estrategias de pruebas utilizadas por los desarrolladores de modelos para asegurar que el modelo funciona como se lo ha propuesto; y
- La verificación para el adecuado uso de técnicas de cálculo incorporadas al modelo.

Los modelos de prueba de VaR son regularmente revisados y mejorados para que puedan incorporar cambios in la composición de las posiciones incluidas en las medidas de riesgo de mercado de UALET S.A. Comisionista de Bolsa, así como las variaciones en las condiciones de mercado. De manera previa a la implementación de cambios significativos a los supuestos y/o los modelos, se desempeñan pruebas de validación de modelos.

La compañía tiene suscritas pólizas de seguros cubriendo sus activos fijos contra incendios, rayos, sustracción y terremoto. Adicionalmente, la compañía posee una póliza de infidelidad y riesgos financieros que tiene un amparo de quinientos millones de pesos ($500.000) por cada evento y con un agregado anual hasta ($1.000.000.000).

3.7. Riesgo de SARIC

Se entiende por riesgo de contraparte a la posibilidad de que UALET S.A. Comisionista de Bolsa incurra en pérdidas y disminuya el valor de sus activos como consecuencia del incumplimiento de una contraparte, eventos en los cuales deberá atender el incumplimiento con sus propios recursos o materializar una pérdida en su Estado de Situación Financiera.

UALET S.A. Comisionista de Bolsa en el desarrollo de su objeto social sólo desarrollará negocios con contrapartes y/o clientes cuyos perfiles de riesgo de contraparte, luego de ejercidos los controles, se consideren entre una escala de riesgo moderado a riesgo aceptable o cero riesgo. Cualquier ejecución de negocios que se aparte de la directriz institucional, requerirá un estudio técnico, el cual debe ser avalado por el Comité de Riesgo y autorizado por el Comité de Control Interno.

La entidad busca identificar el riesgo de contraparte a la que está expuesta en función del tipo de posiciones asumidas y de los productos y mercados que atiende, de conformidad con las operaciones autorizadas en su objeto social.

Identificación y medición: A continuación se detallan las metodologías a seguir para la identificación y medición del riesgo de contraparte:

- Metodología de cupos de contraparte utilizando modelo interno.
- Análisis de información relevante de contrapartes presentada por la Superfinanciera.
- Operación únicamente con contrapartes autorizadas con cupos aprobados por Junta Directiva.

- Cupos negociación abiertos para cada trader por monto operación.
- Registro únicamente a través de firma.

Procedimientos para la medición del Riesgo de Contraparte:
El procedimiento de medición de riesgo de contraparte de UALET S.A. Comisionista de Bolsa está de acuerdo con el Artículo 6.3.4.3 del Reglamento de la Bolsa de Valores de Colombia. Las sociedades comisionistas deben adelantar como mínimo las siguientes acciones con el fin de administrar el riesgo de contraparte:

Identificar entre otros factores de riesgo:

- Variables o razones financieras.
- Entorno económico.
- Solvencia.
- Garantías.
- Experiencia de pago.
- El análisis del riesgo de contraparte debe contemplar como mínimo los siguientes aspectos:
  - Información financiera de las fuerzas internas y externas que impactan el desempeño de la contraparte.
  - Medir, evaluar, y dar seguimiento a la concentración del riesgo.
  - Analizar los medios de pago y las garantías asociadas a las operaciones, en función del riesgo de liquidez y de mercado.

Establecer políticas y procedimientos que contemplen:

- Límites de riesgos globales e individuales con las contrapartes.
- Límites de riesgo a cargo de una persona o grupo de personas que deban considerarse como una sola contraparte o fuente de riesgo por vínculos patrimoniales o de responsabilidad.
- Monitoreo y control efectivo de la naturaleza, características, diversificación y calidad de la exposición del riesgo de contraparte.

Los cupos de contraparte se calcularán con la siguiente estructura de análisis:

La metodología establecida por el Comité de Riesgos y autorizada por la Junta Directiva para la asignación de cupos de contraparte para la realización de operaciones en el Mercado Electrónico Colombiano –MEC-, parte del análisis y evaluación de algunos indicadores financieros con una tabla de calificaciones que al final se especifica. El estudio se ha dividido de forma tal que el análisis contemple los indicadores más sensibles de las entidades que participan en el MEC, teniendo en cuenta sus características.

Se utilizará la metodología de CAMEL ampliado para el cálculo del riesgo de contraparte.

3.8. SARLAFT

Es el sistema de administración que deben implementar las entidades vigiladas para protegerse frente al riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo (LA/FT).
El SARLAFT se instrumenta a través de etapas y elementos. Es deber de UALET S.A. Comisionista de Bolsa revisar periódicamente las etapas y elementos del SARLAFT a fin de realizar los ajustes que consideren necesarios para su efectivo, eficiente y oportuno funcionamiento.

La compañía administra el riesgo de LA/FT a través de las siguientes etapas:

1. **Identificación del riesgo.** Esta etapa debe realizarse previamente al lanzamiento de cualquier producto, la modificación de sus características, la incursión en un nuevo mercado, la apertura de operaciones en nuevas jurisdicciones y el lanzamiento o modificación de los canales de distribución.

2. **Medición o evaluación.** El SARLAFT debe permitirle a la compañía medir la posibilidad o probabilidad de ocurrencia del riesgo inherente de LA/FT frente a cada uno de los factores de

riesgo, así como el impacto en caso de materializarse mediante los riesgos asociados. Estas mediciones podrán ser de carácter cualitativo o cuantitativo.

3. **Control.** La compañía debe tomar las medidas conducentes a controlar el riesgo inherente al que se ve expuesta, en razón de los factores de riesgo y de los riesgos asociados. El control debe traducirse en una disminución de la posibilidad de ocurrencia y del impacto del riesgo de LA/FT.
4. **Monitoreo.** Debe permitir a la compañía comparar la evolución del riesgo inherente con el riesgo residual de cada factor de riesgo y de los riesgos asociados, tanto en forma desagregada como consolidada.

El SARLAFT que implementa la compañía tiene los siguientes elementos:

1. Políticas.
2. Procedimientos.
3. Documentación.
4. Estructura organizacional.
5. Órganos de control.
6. Infraestructura tecnológica.
7. Divulgación de información.
8. Capacitación.

NOTA No. 4. Estimados y Criterios Relevantes por parte de la Gerencia

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año se presentan a continuación.

4.1 Impuesto a la Renta

La compañía y sus asesores legales aplican su criterio profesional para determinar la provisión para el impuesto a la renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación tributaria final es incierta durante el curso normal de los negocios. La compañía reconoce pasivos para situaciones observadas en auditorias tributarias preliminares sobre la base de estimados de si corresponde el pago de impuestos adicionales. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se imputan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo, en el período en el que se determina este hecho.

4.2 Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado, se determina usando técnicas de valuación permitidas por las NIIF que están en línea con las establecidas por la Superintendencia Financiera.

4.3 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos obtenidos por comisiones originadas por el desarrollo de su objeto social y sus rendimientos y otros, se reconocen en la contabilidad por el método de causación.

Notas de Carácter Específico

NOTA No. 5 - Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

	2019	2018
Caja		
Caja Menor	600	600
Bancos y otras Entidades Financiera		
Banco Colpatria N°.018104636-8	591	4,368
Bancolombia N° 0542610190-7	509	1,387
Banco Bogotá N° 033592775	451,751	6,822
Banco Occidente No. 263-81306	66,018	7,291
Patrimonio CDRBC	8,210	8,210
Fideicomiso Corficafe	13,008	13,008
Credicorp - Fonval	1,050	1,011
Credicorp - Fonval Latam	2,737	21,565
Credicorp - Fonval Dinamico	6,101	5,758
Old Mutal Efectivo	1,199	244,109
BTG Pactual - BTG Acciones Colombia	2,560	2,576
Alianza - Acciones	3,310	2,645
Alianza - Internacional	7,857	7,136
Alianza - Fondo Abierto Alianza	212	205
Fondo Occirenta	1,015	0
Fondo Balanceado Internacional	5,778	0
Total Efectivo y Equivalente de Efectivo	**572,506**	**326,691**

Los depósitos en bancos y fondos, están libres de restricciones y gravámenes, por lo que sus saldos tienen liquidez y disponibilidad inmediata a 31 de diciembre de 2019 y 2018.

NOTA No. 6. - Deudores Comerciales

El saldo a 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprende:

	2019	2018
Administración de Valores (1)	205,648	303,591
OTROS (2)		
Omnibus T+1	10,000	0
Ualet Inc- Mexico	63,576	0
Contrato de Comisión y Administración de Valores (3)	25,324	44,696

Deterioro de Cartera (4)	-26,612	-39,632
Total Deudores Comerciales	**277,936**	**308,655**

(1) Corresponde a las cuentas por cobrar a clientes por cobro de administración del contrato de comisión. Se registran a su valor nominal, ya que estas partidas se consideran recuperables en el corto plazo. (Ver Anexo 1).

(2) Otros corresponde a:

- préstamo realizado por Ualet S.A. Comisionista de Bolsa al Balance Fiduciario, con el fin de cubrir los retiros de clientes de menor cuantía en Ualet Omnibus.

- Servicios pagados por adelantado para la implementación de la expansión a México contra recursos a ser aportados por SBC FUND, S.A.P.I. DE C.V.:

  Ualet fue seleccionado entre los 5 mejores fintech scale-ups en toda la región para participar en el programa de alcance regional Satartupbootcamp scale-up Fintech ciudad de México 2019 (Segunda generación) el cual hace parte de la iniciativa de Finnovista (Organización de impacto que potencia los ecosistemas Fintech e Insurtech en América Latina y España) para apoyar a fintech relacionada con innovación financiera, en etapa de crecimiento y escalamiento regional. El principal objetivo de este único programa a nivel mundial está enfocado en el escalamiento a nivel regional de manera estructurada con acceso a oportunidades de levantamiento de capital (networking) apalancado en su extensa red de inversionistas y más 40 mentores propios del programa. Dentro de los principales mentores y Partners se encuentran: Visa, Scotiabank, HSBC México, Banregio, IGNIA, LATINIA (Acuerdo de inversión ya realizado a través de nota convertible), Finnlab powerebed by Gunter, EY México y White & Case.

  Dentro del plan estratégico y ruta de escalamiento regional de UALET el programa de Startupboocatmp (con más de 100 aplicantes en su convocatoria) era pieza primordial para lograr y cumplir con nuestros planes de expansión a México. El programa a través de sus mentores ayudaba en la validación del modelo de negocio en México teniendo en cuenta temas como validación en regulación y viabilidad tecnológica entre otros. El equipo de Ualet durante los seis meses de duración del programa semi-presencial, viajo cada 4 semanas para sesiones de trabajo puntual con mentores, Partners corporativos y el equipo local de Finnovista. Vale la pena destacar las metodologías enseñadas y aplicadas a Ualet como lo fue la metodología Lean Startup.

  El programa de escalamiento Satartupbootcamp Scale Up Fintech se desarrolló entre el 4 de marzo a julio del 2019 (Demo Day). Ualet firmó un memorándum de entendimiento en relación con el programa acordado desde el 28 de enero del 2019. En este se acordó que SBC recibiría una participación del 4% respecto del número total de acciones del capital de la sociedad UALET INC dicha participaron se otorgaba como contraprestación de una aportación económica de 30.000 USD, además de servicios de escalamiento correspondiente a la participación de la sociedad en el programa valorados en una cuantía de 150.000. usd. La aportación económica (30.000 USD) fue recibida una vez se aprobó el Flip por parte de esa Superintendencia Financiera de Colombia en Delaware y se cruzará para el cumplimiento de pago de honorarios relacionados con el escalamiento de operaciones en México. De lo anterior, UALET para el desarrollo del proyecto de escalamiento de la operación en México, generó una serie de gastos que debieron ser asumidos por UALET S.A que serían compensados por UALET INC una vez el aporte de los 30.000 USD fueran aportados.

  Una vez UALET recibió aprobación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia del flip accionario el 23 de diciembre de 2019 se cumplieron las condiciones para el cierre de la inversión de SBC. Los servicios que en su momento fueron asumidos por UALET S.A. para hacer parte del programa de escalamiento a México los cuales son objeto de devolución

por parte UALET INC quien a la fecha de elaboración de las presentes ya recibió los recursos de parte de SBC.

(3) Corresponde a los recursos que tiene la compañía en el Balance Fiduciario por concepto de comisiones de bolsa.
La compañía efectúa al cierre de cada año, un análisis sobre el deterioro de las cuentas por cobrar, reconociendo el mismo, en los resultados integrales del periodo, para aquellos valores con vencimiento mayor a 180 días, dando cumplimiento con las políticas establecidos por la sociedad. (Ver Anexo 2)

NOTA No. 7. - Otras Cuentas por Cobrar

El saldo a 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprende:

	2019	2018
Anticipos de impuestos y contribuciones (1)	131,582	268,698
Anticipo a Proveedores (2)	80,928	0
Cuentas por cobrar a trabajadores (3)	67,419	38,861
Deudores varios (4)	55,129	87,649
Total Otras Cuentas por Cobrar	**335,058**	**395,208**

Las Otras Cuentas por Cobrar diferentes a los Clientes o Deudores Comerciales, son recuperables en su totalidad en el corto plazo. Por tanto, se mantienen a su valor nominal.

(1) A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo está compuesto por:

	2019	2018
Anticipo de impuesto de renta	9,515	16,417
Retención en la fuente	50,614	21,795
Retención ICA	73	50
Retención IVA	1,539	0
Saldo a favor Impuesto de renta	33,121	50,943
Saldo a favor en IVA	3,629	167,705
Saldo a favor Cree	5	0
IVA Descontable	33,086	0
Autoretención Renta	0	11,788
Total Impuestos	**131,582**	**268,698**

(2) A 31 de Diciembre de 2019 y 2018, el saldo de 80.928 corresponde a los anticipos realizados a Banlinea S.A., para realizar futuros desarrollos tecnológicos.

(3) Cuentas por cobrar a trabajadores: Las cuentas por cobrar a empleados corresponden a los préstamos y anticipos de nómina realizados a funcionarios de la compañía que a Diciembre 31 de 2019 y 2018 estaban pendientes de cancelar así:

	2019	2018
Castro Pérez Camila (A)	31,007	27,861
Leopoldo Forero Samper (B)	28,964	0
García Flor	0	4,379
Núñez Vera Ángela Marcela	1,073	319
García Saad Margarita	353	681
Méndez Vallejo Arturo	5,402	4,608
Salcedo León Juan Darío	621	1,013
Total Cuenta por Cobrar Trabajadores	**67,419**	**38,861**

(A) El préstamo de todos los empleados están debidamente respaldado con un pagaré a favor de UALET S.A. Comisionista de Bolsa.
(B) El anticipo de nómina a Leopoldo Forero Samper, lo cancela en el mes de Enero de 2020.

(4) A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo está compuesto por:

Los Deudores Varios compuesto por: Inversiones en los Fics Omnibus pendientes de cancelar a 31 de Diciembre de 2019 por valor de $10.300, comisiones por cancelar de los administradores por $55.119.

	2019	2018
Credicorp – Fonval	100	100
Credicorp – Latam	0	500
Credicorp – Dinámica	4,000	3,000
BTG Pactual	2,000	1,500
Old Mutual Efectivo	200	200
Alianza International	4,000	4,000
Alianza Acciones	0	40
Club el Nogal	250	0
Julieta Martínez	93	0
Credicorpocapital Fiduciaria - FAP	0	78,309
Fiduooccidente	43,938	0
Alianza	548	0
Total Diversos	**55,129**	**87,649**

NOTA No. 8. - Instrumentos Financieros

El saldo a 31 de diciembre de 2019 y 2018 de los instrumentos financieros que se encuentran valorados a valor razonable con cambios en el resultado, comprende:

	2019	2018
Inversiones a Valor Razonable		
Emisores Nacionales	497,596	634,366
Inversiones a Costo Amortizado		
Títulos de deuda pública- TES	2,251,011	1,720,396
Inversiones a Variación Patrimonial		
Inversiones Obligatorias	1,525,977	1,486,346
Inversiones Negociables		
Títulos de deuda pública	0	41,984
Simultaneas Pasivas (2)	0	1,983,291
Inversiones Derechos Fiduciarios		
Derechos Fiduciarios	78,373	0
Total Instrumentos Financieros	**4,352,957**	**5,866,383**

A continuación, se presenta el detalle del movimiento de las inversiones durante el año 2019, así:

	Saldo Inicial 31/12/2018	Ajuste a Tir	Ajuste Valoración	Ventas	Compras	Saldo 31/12/2019
Inversiones a Valor Razonable						
Emisiores Nacionales	634,366	0	-136,770			497,596
Inversiones a Costo Amortizado						
Títulos de Deuda Pub. Tes	1,720,396	99,946	-6,615	560,575	997,859	2,251,011
Inversiones a Variación Patrimonial						
Inversines Obligatorias	1,486,346	0	39,631		0	1,525,977
Inversiones Negociables						
Títulos de Deuda Pública	41,984	0	0	41,984	0	0
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados entregados en operaciones de mercado monetario - Instrumentos representativos de deuda (derechos de transferencia)	984,629	0	0	984,629	0	0
Inversiones a valor razonable con cambios en el ori entregados en operaciones de mercado monetario - instrumentos de deuda	998,662	0	0	998,662	0	0
Inversiones Derechos Fiduciarios	0	0	0	0	78,373	78,373
TOTALES	**5,866,383**	**99,946**	**-103,754**	**2,585,850**	**1,076,233**	**4,352,957**

Con ocasión de la liquidación del Fondo de Inversión Colectiva Afín Factoring, la Superintendencia Financiera de Colombia, profirió la orden administrativa de constituir una reserva de liquidez por $2.028 millones, representada en un TES de valor nominal de $2.000 millones, con vencimiento en agosto de 2026, el cual se encuentra restringido para su negociabilidad.

De acuerdo a la orden administrativa con radicado No. 2014104362-002 del 18 de Noviembre de 2014, manifiesta, "***esta superintendencia, con independencia de la asamblea convocada para el 18 de Noviembre de 2014, y con el propósito de mitigar posibles impactos dada la situación presentada en dicho vehículo, ordena a su representada constituir y mantener una Reserva de Liquidez en el***

Balance de la sociedad que se ajuste al monto de los recursos y activos en riesgo, cuantificado según deviene del informe de inspección en COP $2.208.019.471 al 13 de Noviembre de 2014" .

(1) Se detalla el movimiento de los Títulos participativos a 31 de Diciembre de 2019, así:

Detalle de Inversión	V/r en Libros	V/r de Mercado	Valorización/ Deterioro
Acciones Bolsa de Valores de Colombia	92,042	1,525,977	1,433,935
Cámara Compensación de Divisas	40,544	123,242	82,698
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	296,232	374,355	78,123
Total Títulos Participativos	**428,818**	**2,023,573**	**1,594,755**

Se detalla el movimiento de los Títulos participativos a 31 de Diciembre de 2018, así:

Detalle de Inversión	V/r en Libros	V/r de Mercado	Valorización/ Deterioro
En títulos participativos			
Acciones Bolsa de Valores de Colombia	92,042	1,486,346	1,394,304
Cámara Compensación de Divisas	40,544	111,614	71,070
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	296,232	364,170	67,938
Bolsa Mercantil de Colombia	194,768	158,582	-36,186
Total Títulos Participativos	**623,586**	**2,120,712**	**1,497,126**

Las inversiones que poseen la compañía a 31 de diciembre de 2019 y 2018, están calificadas en categoría "AAA" Riesgo Normal.

NOTA No. 9. - Propiedad, Planta y Equipo

El detalle del valor en libros de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	2019	2018
Equipo de Oficina	98,871	98,871
Equipo de Cómputo y Comunicación	193,360	193,360
Depreciación	-186,030	-137,529

Total Propiedad, Planta y Equipo	**106,201**	**154,702**

UALET S.A. Comisionista de Bolsa utiliza el Método de Línea Recta para la depreciación de su propiedad, planta y equipo.

Durante el año 2019, el movimiento de la propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	Inicial	Adiciones	Depreciación	Saldo Final
Equipo de Oficina	69,160	0	9,829	59,331
Equipo de Cómputo	85,542	0	38,672	46,870
Total	**154,702**	**0**	**48,501**	**106,201**

Durante el año 2018, el movimiento de la propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	Inicial	Adiciones	Depreciación	Saldo Final
Equipo de Oficina	78,989	0	-9,829	69,160
Equipo de Cómputo	116,567	6,849	-37,874	85,542
Total	**195,556**	**6,849**	**-47,703**	**154,702**

NOTA No. 10. - Otros Activos

El saldo a 31 de Diciembre de 2019 y 2018, comprende:

	2019	2018
Seguros y Fianzas (1)	12,233	10,865
Promotora Club El Nogal (2)	3,171	68,172
Total Otros Activos No Financieros	**15,404**	**79,037**

(1) Corresponde a la póliza de administradores e infidelidad y riesgo que tiene vigencia de Mayo de 2019 a Abril de 2020.

(2) Corresponde a Derecho que tenía UALET S.A. Comisionista de Bolsa en el Club el Nogal, ya que a 31 de Diciembre de 2019 se vendió la participación de este derecho a personas naturales y el saldo que queda lo cancelaran cuando el Club del Nogal perfecciones los trámites necesarios para la legalización de la venta.

NOTA No. 11. - Obligaciones Financieras

El saldo a 31 de Diciembre de 2019 y 2018, comprende:

	2018	2018

Credicorp Capital Holding Colombia (1)	54,000	54,000
Compromisos de Transf en Operaciones Simultaneas (2)	0	1,921,741
Total Obligaciones Financieras	**54,000**	**1,975,741**

(1) Credicorpo Capital Holding Colombia, realizo un préstamo de $54.000 para la publicidad de Ualet, el cual será cancelado con las comisiones generadas por administrar recursos de ómnibus.

(2) El detalle de los Compromisos de Transferencia en Operaciones Simultáneas registradas a 31 de Diciembre 2018, son:

Entidad Financiera	Tasa de Interés	Vencimiento	Saldo
ROZO FRANCO MAURICIO	6.2% A.V.	15/01/2019	35,818
ROZO FRANCO MAURICIO	6.2% A.V.	15/01/2019	58,706
ROZO FRANCO MAURICIO	6.2% A.V.	15/01/2019	38,356
ROZO FRANCO MAURICIO	6.2% A.V.	15/01/2019	33,978
ROZO FRANCO MAURICIO	6.2% A.V.	15/01/2019	53,771
HERRERA CARRILLO CLARA INES	6.2% A.V.	14/02/2019	22,446
SANTOYO LOPEZ ELISA JEANNETHE	6.2% A.V.	30/01/2019	29,294
SANTOYO LOPEZ ELISA JEANNETHE	6.2% A.V.	30/01/2019	28,893
PEÑA URIBE CLEMENCIA EUGENIA	6.2% A.V.	30/01/2019	83,809
PEÑA URIBE CLEMENCIA EUGENIA	6.2% A.V.	30/01/2019	49,286
PEÑA URIBE CLEMENCIA EUGENIA	6.2% A.V.	30/01/2019	60,593
PEÑA URIBE CLEMENCIA EUGENIA	6.2% A.V.	30/01/2019	49,378
PEÑA URIBE CLEMENCIA EUGENIA	6.2% A.V.	30/01/2019	46,952
PEÑA URIBE CLEMENCIA EUGENIA	6.2% A.V.	30/01/2019	82,214
PEÑA URIBE CLEMENCIA EUGENIA	6.2% A.V.	30/01/2019	41,144
MOLINA HERRERA JULIAN FELIPE	6.2% A.V.	10/04/2019	18,406
CASA DE BOLSA	5.5% A.V.	15/01/2018	113,005
CASA DE BOLSA	5.5% A.V.	15/01/2018	107,471
CASA DE BOLSA	5.2% A.V	15/01/2019	276,896
CREDICORP	5.2% A.V	15/01/2019	319,495
CREDICORP	5.2% A.V	15/01/2019	371,830
Total Operaciones Simultáneas			**1,921,741**

NOTA No. 12. - Cuentas y Documentos por Pagar

El saldo por concepto de Cuentas y Documentos por Pagar a 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprende:

	2019	2018
Honorarios	15,271	1,165
Servicios	36,616	118,517
Retención en la fuente Renta	39,981	14,060
Multas y Sanciones	6,000	0
Total Cuentas y Documentos por Pagar	**97,869**	**133,742**

La relación cuentas por pagar servicios a 31 de Diciembre de 2019, es:

	2019	2018
HONORARIOS		
Mejía Vergnaud Andrés	883	0
Nieto Jaramillo Luis Eduardo	442	0
Amezquita & Cía. S.A.S.	9,406	0
M R Abogados S.A.S.	3,575	0
Integrum Management S.A.S.	966	0
SERVICIOS		
Sena	13,532	13,532
ACH Colombia S.A.	479	0
Bolsa de Valores de Colombia	0	15,175
Interlan	0	4,733
Common Sense	0	26,513
Columbus Networks	16,093	16,093
Certicamara	6,355	6,355
Festcomp	0	4,018
Banlinea	0	10,410
Market S.A.S.	0	1,622
AMV	0	20,066
Acueducto y Alcantarillado	158	0
RETENCION Y APORTES LABORALES		
Retención y aportes laborales	39,981	0
MULTAS Y SANCIONES		
Superintendencia Financiera	6,000	0
Total Cuentas y Documentos por Pagar	**97,869**	**118,517**

Las Cuentas y Documentos por Pagar, se registran a su valor nominal, el cual corresponde al valor acordado entre la compañía y el proveedor o acreedor. Todos los saldos son cancelables en el corto plazo.

NOTA No. 13. - Impuestos Corrientes

El saldo a 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprende:

	2018	2018
Impuesto a de renta y complementarios (1)	16,980	60,838
Impuesto sobre las ventas	38,328	21,048
Impuesto de industria y comercio	4,444	2,438
Total Impuestos Corrientes	**59,752**	**84,324**

(1) Para el Año Gravable 2019-18, la provisión de Impuesto de Renta, se determinó sobre la Renta Presuntiva, así:

UALET S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
CALCULO IMPUESTO DE RENTA POR PRESUNTIVA 2019-2018

		2019	2018
PATRIMONIO BRUTO 2018		7,174,876,000	7,050,341,000
PATRIMONIO LIQUIDO 2018		4,871,142,000	6,318,576,000
PORCENTAJE		67.89%	89.62%
ACCIONES		2,120,712,375	1,172,912,000
VALOR A DESCONTAR POR ACCIONES		1,440,838,970	1,051,173,782
BASE CALCULO PRESUNTIVA		**3,430,303,030**	**5,267,402,218**
PRESUNTIVA	1.50%	51,454,545	184,359,078
TOTAL IMPUESTO POR PRESUNTIVA 33%		16,980,000	60,838,000
TOTAL IMPUESTOS AÑO 2019-18 POR PRESUNTIVA		**16,980,000**	**60,838,000**

(2) Los datos tomados para el cálculo del Impuesto de Renta por Presuntiva corresponden al valor de patrimonio bruto y liquido de la declaración de Renta del año gravable 2018, presentada a la Dian el 8 de Abril de 2019.

NOTA No. 14. - Beneficios de Ley a Empleados

La composición del pasivo por Beneficios de Ley a Empleados a 31 de Diciembre de 2019, es el siguiente:

	2019	2018
Cesantías	38,057	26,439
Intereses sobre cesantías	4,470	4,386
Vacaciones	15,146	34,147
Beneficio empleados	41,996	0
Total Beneficios de Ley a Empleados	**99,669**	**64,972**

Estos pasivos se determinan según lo establecido en las normas laborales dispuestas para el efecto, la valoración de estos pasivos se efectúa por su valor nominal.

El movimiento de las prestaciones sociales durante el año 2019, fue el siguiente:

Prestación	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
CESANTIAS	26,439	47,192	35,574	38,057
INTERESES SOBRE CESANTIAS	4,386	5,112	5,029	4,469
PRIMAS	0	57,475	57,475	0
VACACIONES	34,147	46,145	65,145	15,147
	64,972	**155,924**	**163,223**	**57,673**

El movimiento de las prestaciones sociales durante el año 2018, fue el siguiente:

Prestación	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
CESANTIAS	38,996	45,320	57,877	26,439
INTERESES SOBRE CESANTIAS	5,739	4,908	6,261	4,386
PRIMAS	0	45,320	45,320	0
VACACIONES	77,212	60,601	103,666	34,147
	121,947	**156,149**	**213,124**	**64,972**

NOTA No. 15. - Impuesto Diferido

A 31 de diciembre de 2019, corresponde:

	2019	2018
Impuesto Diferido Activo	0	0
Impuesto Diferido Pasivo	570,992	503,609
Total Efecto Impuesto Diferido	**-570,992**	**-503,609**

Corresponde al impuesto diferido calculado sobre las diferencias temporarias deducibles e imponibles surgidas entre los saldos fiscales y los saldos contables, como consecuencia de la valoración de inversiones.

La variación presentada en el gasto por impuesto diferido en 2019, es la siguiente:

Variación	Saldo
Gasto Reconocido en 2013 (Adopción)	444,942
Ajuste en el gasto 2014	-55,948
Impuesto diferido del 2015	-630,394
Impuesto Diferido del 2016	-140,809
Impuesto Diferido del 2017	333,113
Impuesto Diferido del 2018	313,703
Impuesto Diferido del 2019	67,383
Variación en el gasto	**331,990**

La variación presentada en el gasto por impuesto diferido 2018, es la siguiente:

Variación	Saldo
Gasto Reconocido en 2013 (Adopción)	444,942
Ajuste en el gasto 2014	-55,948
Impuesto diferido del 2015	-630,394
Impuesto Diferido del 2016	-140,809
Impuesto Diferido del 2017	333,113
Impuesto Diferido del 2018	313,703
Variación en el gasto	**264,607**

NOTA No. 16. – Otros Pasivos

	2019	2018

INGRESOS POR ANTICIPOS (1)		
OLD MUTUAL	64,940	0
BTG PACTUAL S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	34,539	44,955
	99,479	**44,955**
ANTICIPO PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES (2)		
UALET INC.	622,543	0
Total, Ingresos Anticipados	**722,022**	**44,955**

(1) En el desarrollo del nuevo producto de Ualet se realizó un acuerdo con Old Mutual y BTG Pactual S.A. de estos anticipos para poder realizar la publicidad en donde ellos también hicieran parte para la promoción de este producto.

(2) Estos recursos han sido traídos a Ualet S.A. Comisionista de Bolsa en la forma de Anticipos para Futuras Capitalizaciones por valor de $ 622.543, los cuales mediante emisión de acciones se capitalizará este rubro en el año 2020.

NOTA No. 17. - Patrimonio

Está conformado por:

	2019	2018
Capital social	3,681,441	7,915,518
Prima en Colocación de Acciones	1,843,222	0
Resultado del ejercicio	-2,817,482	-2,728,674
Resultados de ejercicios anteriores	0	-2,007,903
Valoración de Inversiones	1,730,277	1,526,087
Resultados retenidos en la adopción de NIIF	-381,696	-381,696
Total Patrimonio	**4,055,762**	**4,323,332**

En asamblea extraordinaria del 29 de Marzo de 2019, según Acta No. 73, los accionistas tomaron la decisión de enjugar las pérdidas acumuladas que se tenía a Diciembre de 2018 por valor de $4.736.577, bajado el valor nominal de la Acción de $528 a $212 y aumentar el capital autorizado de $7.915.518 a $15.000.000, por lo que la composición accionaria a Marzo 31 de 2019 quedo así:

UALET S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Nit. 860.051.175-9

COMPOSICION ACCIONARIA A 31 DE MARZO DE 2019

NOMBRE	NUMERO DE	PARTICIPACION ACCIONARIA		CAPITAL
	IDENTIFICACION	# DE ACCIONES	% DE PARTICIPACION	SUSCRITO Y PAGADO

LEOPOLDO FORERO POMBO	17,090,413	2,704	18.0267%	573,059,423.04
CRISTINA FORERO SAMPER	52,414,871	4,088	27.2533%	866,370,902.88
LEOPOLDO FORERO SAMPER	80,417,308	4,095	27.3000%	867,854,414.70
PATRICIA FORERO SAMPER	51,999,952	4,084	27.2267%	865,523,181.84
ADRIANA TABARES ARANGO	39,777,201	26	0.1732%	5,510,186.76
ANDRES RAMIREZ SIERRA	80,105,671	1	0.0067%	211,930.26
JUAN MANUEL GARCES ALVAREZ	71,786,448	1	0.0067%	211,930.26
RENE ARTURO RAMIREZ GONZALEZ	3,227,811	1	0.0067%	211,930.26
		15,000	**100.0000%**	**3,178,953,900.00**

En asamblea extraordinaria del 24 de Septiembre de 2019, mediante acta No. 78, se aprobó la conversión de los Créditos Obligatoriamente Convertibles en Acciones, en emisión de acciones por 1.147 acciones de valor nominal de $212. En esta misma asamblea se aprobó también la emisión de 451 acciones y 774 acciones más. Se elaboraron los reglamentos de emisión de acciones los cuales fueron aprobados por la Asamblea General de Accionistas y posteriormente enviados a la Superintendencia Financiera de Colombia que mediante Resolución No. 1290 del 27 de Septiembre de 2019 aprobó el reglamento de Emisión y colocación de Acciones por la cantidad de 1.598 acciones, de las cuales 1.147 correspondían a la conversión de Créditos Obligatoriamente Convertibles en Acciones y 451 acciones las cuales fueron ofrecidas a diferentes destinatarios indeterminados.

Por lo anterior la nueva composición accionaria a Septiembre 30 de 2019 quedo de la siguiente manera:

UALET S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Nit. 860.051.175-9

CAPITAL AUTORIZADO	**15,000,000,000.00**	**ACC. AUTORIZADAS**	**70,778**
VALOR NOMINAL	**211,930.26**		
CAPITAL SUSCRITO Y PAGO	**3,517,618,455.48**	**ACC. SUSCRITAS**	**16,598**
CAPITAL POR SUSCRIBIR	**11,482,381,544.52**	**ACC. POR SUSCRIBIR**	**54,180**

ACCIONISTA	NUMERO DE IDENTIFICACION	PARTICIPACION ACCIONARIA		CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES	VALOR TOTAL DE ACCIONES
		# DE ACCIONES	% DE PARTICIPACION			
LEOPOLDO FORERO POMBO	17,090,413	2,704	16.2911%	573,059,423.04		573,059,423.04
CRISTINA FORERO SAMPER	52,414,871	4,088	24.6295%	866,370,902.88		866,370,902.88
LEOPOLDO FORERO SAMPER	80,417,308	4,095	24.6716%	867,854,414.70		867,854,414.70
PATRICIA FORERO SAMPER	51,999,952	4,084	24.6054%	865,523,181.84		865,523,181.84
ADRIANA TABARES ARANGO	39,777,201	26	0.1566%	5,510,186.76		5,510,186.76

ANDRES RAMIREZ SIERRA	80,105,671	1	0.0060%	211,930.26		211,930.26
JUAN MANUEL GARCES ALVAREZ	71,786,448	1	0.0060%	211,930.26		211,930.26
RENE ARTURO RAMIREZ GONZALEZ	3,227,811	1	0.0060%	211,930.26		211,930.26
UALET INC		451	2.7172%	95,580,547.26	420,419,452.74	516,000,000.00
MAYACOBA SAS	901034478-1	284	1.7110%	60,188,193.84	264,706,267.03	324,894,460.87
MEGO ESTRATEGIAS S.A.S.	900596478-9	450	2.7112%	95,368,617.00	420,429,935.93	515,798,552.93
INVERSIONES BURROMONO Y ASOCIADOS SAS	901248366-4	136	0.8194%	28,822,515.36	127,097,353.77	155,919,869.13
MOYANO INVESTMENT SAS	901027182-8	136	0.8194%	28,822,515.36	126,354,909.82	155,177,425.18
CAROLINA LOSADA ANGEL	67,006,436	141	0.8495%	29,882,166.66	132,036,361.33	161,918,527.99
		16,598	**100.0000%**	**3,517,618,455.48**	**1,491,044,280.62**	**5,008,662,736.10**

El 7 de Octubre de 2019 mediante Resolución 1331 la Superintendencia Financiera de Colombia aprobó el Reglamento de Emisión y Colocación de Acciones por 774 para ser ofrecidas a destinatarios indeterminados. Al 31 de Octubre de 2019 su composición accionaria quedo de la siguiente manera:

UALET S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Nit. 860.051.175-9

CAPITAL AUTORIZADO	**15,000,000,000.00**	**ACC. AUTORIZADAS**	**70,778**
VALOR NOMINAL	**211,930.26**		
CAPITAL SUSCRITO Y PAGO	**3,681,652,476.72**	**ACC. SUSCRITAS**	**17,372**
CAPITAL POR SUSCRIBIR	**11,318,347,523.28**	**ACC. POR SUSCRIBIR**	**53,406**

ACCIONISTA	NUMERO DE IDENTIFICACION	PARTICIPACION ACCIONARIA # DE ACCIONES	PARTICIPACION ACCIONARIA % DE PARTICIPACION	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES	VALOR TOTAL DE ACCIONES
LEOPOLDO FORERO POMBO	17,090,413	2,704	15.5653%	573,059,423.04		573,059,423.04
CRISTINA FORERO SAMPER	52,414,871	4,088	23.5321%	866,370,902.88		866,370,902.88
LEOPOLDO FORERO SAMPER	80,417,308	4,095	23.5724%	867,854,414.70		867,854,414.70
PATRICIA FORERO SAMPER	51,999,952	4,084	23.5091%	865,523,181.84		865,523,181.84
ADRIANA TABARES ARANGO	39,777,201	26	0.1497%	5,510,186.76		5,510,186.76
ANDRES RAMIREZ SIERRA	80,105,671	1	0.0058%	211,930.26		211,930.26
JUAN MANUEL GARCES ALVAREZ	71,786,448	1	0.0058%	211,930.26		211,930.26
RENE ARTURO RAMIREZ GONZALEZ	3,227,811	1	0.0058%	211,930.26		211,930.26
UALET INC		1,225	7.0516%	259,614,568.50	772,385,431.50	1,032,000,000.00
MAYACOBA SAS	901034478-1	284	1.6348%	60,188,193.84	264,706,267.03	324,894,460.87
MEGO ESTRATEGIAS S.A.S.	900596478-9	450	2.5904%	95,368,617.00	420,429,935.93	515,798,552.93
INVERSIONES BURROMONO Y ASOCIADOS SAS	901248366-4	136	0.7829%	28,822,515.36	127,097,353.77	155,919,869.13
MOYANO INVESTMENT SAS	901027182-8	136	0.7829%	28,822,515.36	126,354,909.82	155,177,425.18
CAROLINA LOSADA ANGEL	67,006,436	141	0.8117%	29,882,166.66	132,036,361.33	161,918,527.99

	17,372	100.0000%	3,681,652,476.72	1,843,010,259.38	5,524,662,736.10

El 23 de Diciembre de 2019, mediante comunicado radicado bajo el No. 2019110013-000-000, la Superintendencia Financiera de Colombia da autorización para que Ualet Inc, sociedad domiciliada en el Estado de Daleware, EE.UU. para que adquiera 14.992 acciones ordinarias de Ualet S.A. Comisionista de Bolsa. De esta manera la composición Accionaria a 31 de Diciembre de 2019, queda así:

UALET S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Nit. 860.051.175-9

COMPOSICION ACCIONARIA A 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CAPITAL AUTORIZADO	**15,000,000,000.00**	**ACC. AUTORIZADAS**	**70,778**
VALOR NOMINAL	**211,930.26**		
CAPITAL SUSCRITO Y PAGO	**3,681,440,546.46**	**ACC. SUSCRITAS**	**17,371**
CAPITAL POR SUSCRIBIR	**11,318,559,453.54**	**ACC. POR SUSCRIBIR**	**53,407**

ACCIONISTA	NUMERO DE IDENTIFICACION	PARTICIPACION ACCIONARIA # DE ACCIONES	PARTICIPACION ACCIONARIA % DE PARTICIPACION	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES	VALOR TOTAL DE ACCIONES
LEOPOLDO FORERO POMBO	17,090,413	1	0.0058%	211,930.26		211,930.26
CRISTINA FORERO SAMPER	52,414,871	1	0.0058%	211,930.26		211,930.26
LEOPOLDO FORERO SAMPER	80,417,308	1	0.0058%	211,930.26		211,930.26
PATRICIA FORERO SAMPER	51,999,952	1	0.0058%	211,930.26		211,930.26
ADRIANA TABARES ARANGO	39,777,201	1	0.0058%	211,930.26		211,930.26
ANDRES RAMIREZ SIERRA	80,105,671	1	0.0058%	211,930.26		211,930.26
JUAN MANUEL GARCES ALVAREZ	71,786,448	1	0.0058%	211,930.26		211,930.26
RENE ARTURO RAMIREZ GONZALEZ	3,227,811	1	0.0058%	211,930.26		211,930.26
UALET INC		16,217	93.3567%	3,436,873,026.42	772,385,431.50	4,209,258,457.92
MAYACOBA SAS	901034478-1	284	1.6349%	60,188,193.84	264,706,267.03	324,894,460.87
MEGO ESTRATEGIAS S.A.S.	900596478-9	450	2.5905%	95,368,617.00	420,429,935.93	515,798,552.93
INVERSIONES BURROMONO Y ASOCIADOS SAS	901248366-4	136	0.7829%	28,822,515.36	127,097,353.77	155,919,869.13
MOYANO INVESTMENT SAS	901027182-8	135	0.7772%	28,610,585.10	126,566,840.08	155,177,425.18
CAROLINA LOSADA ANGEL	67,006,436	141	0.8117%	29,882,166.66	132,036,361.33	161,918,527.99
		17,371	**100.0000%**	**3,681,440,546.46**	**1,843,222,189.64**	**5,524,662,736.10**

NOTA No. 18. - Ingresos de Actividades Ordinarias

Los Ingresos de Actividades Ordinarias registrados a 31 de diciembre de 2019-2018, comprende:

	2019	2018
Ingresos Financieros Operaciones de Mercado	0	7,958
Contrato de Comisión	135,509	219,120
Administración Fics	44,802	53,172
Aviprem - Cuenta Propia	79,498	160,685

Utilidad en venta de Inversiones- Cuenta Propia	686	0
Comisiones Distribución (2)	45,432	56,206
Administración de Valores (1)	753,035	506,734
Total Ingresos de Actividades Ordinarias	**1,058,962**	**1,003,875**

(1) Este rubro corresponde al cobro realizado a los clientes por la administración del portafolio.

(2) Este rubro corresponde al cobro de comisiones por asesoría en la distribución de los fondos ómnibus.

NOTA No. 19. - Gastos de Administración

A 31 de Diciembre de 2019-2018, comprenden:

	2019	2018
Rendimiento en operaciones	0	63,362
Financieros por operaciones	100,980	0
Beneficio Empleados	1,569,676	1,327,785
A Valor Razonable Instrumentos	139,560	0
Honorarios	170,584	338,578
Impuestos	36,034	38,130
Arrendamientos	119,057	106,516
Contribuciones y afiliaciones	143,118	192,983
Seguros	54,039	63,452
Servicios de Admón. e intermediación	247,113	223,080
Gastos de Sistematización	595,898	257,161
Gastos Legales	36,690	3,082
Mantenimiento y Reparaciones	2,812	5,458
Depreciaciones	48,501	47,703
Adecuaciones e Instalaciones	545	27,043
Diversos (1)	894,913	765,885
Perdida Venta de Inversiones Cuenta Propia	0	8,582
Total Gastos de Administración	**4,159,520**	**3,468,800**

(1) Los gastos Diversos por $894.913, está conformado por los siguientes rubros:

	2019	2018

Asambleas y Simposios	0	2,100
Aseo y Vigilancia	20,160	22,957
Relaciones Publicas	24,974	35,293
Servicios Públicos	86,990	96,333
Procesamiento electrónico de datos	196,987	155,023
Gastos de Viaje	93,420	105,368
Útiles y Papelería	4,450	7,460
Telesentinel	3,628	0
Correos portes y Telegramas	279	399
Suscripciones	4,898	4,850
Servicios Médicos	35,909	118,956
Cifin	4,535	4,629
Divulgación y Publicidad	359,478	104,068
Elementos Botiquín	216	0
Administración de Inmuebles	11,244	0
Membresías	5,500	0
Servicios de Digitación	0	2,780
Capacitación aplicación Ualet	0	6,271
Servicio Actualización Clientes	0	590
Servicio de Digitación	0	2,200
Servicio Actualización Scaner	0	3,640
Servicio diseño y certificados Ualet	0	6,015
Servicio Diseño diapositivas Ualet	0	3,940
Administración de Inmuebles	0	12,715
Riesgo Operativo	2,409	385
Cafetería y Refrigerios	15,718	41,282
Elementos de Aseo	800	3,871
Combustibles y Vehículos	0	3,292
Transportes	22,958	11,755
Parqueaderos	32	712
Elaboración llaves y sellos	0	123
Clientes	329	5,129
Compra de Elementos varios oficina	0	1,008
Exámenes AMV	0	2,741
Total Gastos Varios	**894,913**	**765,885**

NOTA No. 20. - Otros Ingresos de Actividades Ordinarias

El saldo por concepto de Otros Ingresos comprende:

	2019	2018

Recuperaciones otras (1)	123,951	105,945
Dividendos y participaciones	150,155	146,969
Total Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	**274,106**	**252,914**

(1) La Otras Recuperaciones por $123.951, corresponden a cobro realizados a Fiduciaria de Occidente de Promoción Marketing Digital publicidad que pagamos para nuestro producto Ualet por valor de $90.000, reembolso de pagos por utilización del Club el Nogal por valor de $19.258 y cobro de sucesiones, traspasos por valor de $12.156 y ajuste al peso pago impuestos por valor de $2.536

NOTA No. 21. - Otros Gastos

A 31 de Diciembre de 2019-2018, comprende:

	2019	2018
Multas y Sanciones (1)	7,371	256,096
Total Otros Gastos	**7,371**	**256,096**

(1) Las multas y sanciones corresponden a provisiones para posibles sanciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, por valor de $6.000, por efecto en el margen de solvencia para el mes de Agosto de 2019; en el mes siguiente se recuperó la relación requerida como resultado de las gestiones realizadas por la administración y el ingreso de capital fresco suministrado por nuevos inversionistas y, sanción por impuestos asumidos la suma de $371, y gastos administrativos demanda Pacific Rubiales $1.000.

Al cierre del balance a 31 de Diciembre de 2019, no se conoce ningún derecho, obligación, litigio o multa que genere alguna contingencia para la entidad en un futuro.

NOTA No. 22. - Ingresos Financieros

El saldo a 31 de Diciembre de 2019-2018 por concepto de Ingresos Financieros comprende:

	2019	2018
Rendimientos financieros	172,031	170,719
Total Ingresos Financieros	**172,031**	**170,719**

NOTA No. 23. - Gastos Financieros

A 31 de Diciembre de 2019-2018, comprende:

	2019	2018
Gastos bancarios	71,327	56,744
Total Gastos Financieros	**71,327**	**56,744**

NOTA No. 24. - Activos y Pasivos Contingentes

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, la compañía no presenta activos ni pasivos contingentes que deban ser revelados en notas a los estados financieros, ni pasivos contingentes que requieran ajustes en el Estado de Situación Financiera.

NOTA No. 25. - Personal Clave de la Compañía y Transacciones con Partes Relacionadas

UALET S.A. Comisionista de Bolsa mantiene como partes relacionadas al personal clave de la administración, pero sin establecer el control absoluto sobre la propiedad de la compañía.

A 31 de diciembre, UALET S.A. Comisionista de Bolsa mantiene las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Relacionada	Tipo de Transacción	2019	2018
Accionistas	Laborales, arriendos y otros	520,288	420,684
Administradores	Honorarios, Comisiones, laborales	537,515	516,124
Administradores - Presidencia y Representantes	Presidente y Representantes	537,515	516,124
Total		**1,595,318**	**1,452,932**

El tipo de transacciones con partes relacionadas básicamente corresponden a pagos laborales y arriendos.

NOTA No. 26. – CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS

Este balance corresponde a los dineros y portafolio que pertenecen a los clientes y se discrimina de la siguiente manera:

	2019	2018
DISPONIBLE	**3,630,184**	**5,019,110**
BANCOS	3,616,839	2,208,544
CUENTAS POR COBRAR	13,344	2,810,566
CLIENTES	8,628	2,011,080
CAMARA DE COMPENSACION	4,716	799,486

CUENTAS POR PAGAR		**3,635,899**		**5,019,110**
CLIENTES		3,631,183		4,219,624
CAMARA DE COMPENSACION		4,716		799,486
CUENTAS DE ORDEN				
DEUDORAS		**63,397,975**		**55,212,174**
VALORES EN ADMINISTRACION	63,397,975		55,212,174	
DEUDORA POR EL CONTRARIO		**63,397,975**		**55,212,174**
CUENTAS DE ORDEN				
DEUDORES CONTINGENTES		**0**		**3,709,512**
TIT. ENTREGADOS EN SIMULTANEA	0		2,111,552	
TIT. ENTREGADOS EN GARANTIA	0		1,597,960	
DEUDORAS CONTINGENTES POR CONTRA		**0**		**3,709,512**
ACREEDORES CONTROL POR CONTRA		**1,649,219**		**369,092**
ACREEDORAS CONTROL Y FISCALES		**1,649,219**		**369,092**

NOTA No. 27. –PATRIMONIO ADECUADO, ACTIVOS PONDERADOS Y CAPITAL MINIMO

Conformación y Cálculo del Patrimonio Adecuado

	Diciembre 2019	Diciembre 2018
Capital social	3,681,441	7,915,518
Prima en Colocación de Acciones	1,843,222	
Resultado del ejercicios actual	-2,817,482	-2,728,674
Perdida en Convergencia NIIF	-381,696	-381,696
Inversiones obligatorias	-1,525,977	-1,486,346
Perdida de Ejercicios Anteriores	0	-2,007,903
Propiedad, planta y equipo	0	-154,702
Gastos Pagados por Anticipado	-12,233	-10,864
Otros activos diversos	0	-68,171

Total Patrimonio Técnico	**787,274**	**1,077,162**

Relación de Solvencia y Activos Ponderados por Nivel de Riesgo

INDICADOR DE SOLVENCIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	
Relación solvencia	**42%**
Patrimonio técnico	787,273,455.57
APNRS EMISORES	-
APNR CONTRAPARTE	-
APNR OTROS ACTIVOS	590,783,779.56
TOTAL APNR	590,783,779.56
VALOR RIESGO DE MERCADO	7,487,023.63
VERRO	107,376,639.67

La constitución de este tipo de entidades se encuentra sujeta a la autorización previa de este organismo de supervisión, para lo cual deben dar cumplimento estricto al procedimiento y requisitos previstos en el Articulo 53 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, disposición aplicable a las sociedades comisionistas de bolsa.

Listas por expresa remisión del artículo 22 de la Ley 964 del 2005.

A diciembre 31 de 2019 - 2018, el capital mínimo se presenta así:

	2019	**2018**
Capital pagado	3,681,441	7,915,518
Prima en Colocación de Acciones	1,843,222	0
Utilidades/Perdidas no distribuidas del Ejercicio	-2,817,482	-2,728,674
Perdida en Convergencia NIIF	-381,696	-381,696
SUBTOTAL	**2,325,484**	**4,805,148**
DEDUCCIONES		
Perdidas de ejercicios anteriores	0	2,007,903
Acciones Bolsa de Valores	92,042	92,042
SUBTOTAL	**92,042**	**2,099,945**
Total Capital Mínimo	**2,233,442**	**2,705,203**

NOTA No. 28. - Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales a 31 de Diciembre de 2019 y 2018 se presentan a continuación:

UALET S.A COMISIONISTA DE BOLSA
OTRO RESULTADO INTEGRAL

A 31 de Diciembre de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 (Cifras expresadas en Miles de Pesos)		
	2019	**2018**
Acciones disponibles para la venta	97,629	1,005,894
TES disponibles para la venta	106,561	-39,952
TOTAL	**204,190**	**965,942**

NOTA No. 29. - Eventos Subsecuentes

A 31 de Diciembre de 2019 y a la fecha del informe del Revisor Fiscal, no se han presentado eventos significativos que requieran ser revelados o que afecten los estados financieros.

En el mes de Enero después de ofertar las Acciones de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., dicha entidad mediante comunicado SEG-0012-3-01-2020 del 3 de Enero de 2020, nos informó que las acciones ofrecidas fueron aceptadas por los siguientes accionistas:

ACCIONISTAS	No. DE ACCIONES ADQUIRIDAS
BANCOLOMBIA	29,662,940
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA	166,095,483
DEPOSITO CENTRALIZADO DE VALORES DE COLOMBIA DECEVAL S.A.	74,552,538
XM COMPAÑÍA DE EXPERTOS EN MERCADOS S.A. E.S.P.	24,123,412
TOTAL ACCIONES VENDIDAS	**294,434,373**

El 8 y 9 de Enero Bancolombia y XM Compañía de Expertos en Mercados S.A. E.S.P., nos efectuaron el pago y realizamos la transferencia de las acciones correspondiente.

Con la Bolsa de Valores de Colombia y Deceval tenemos que esperar a la Superintendencia Financiera de Colombia otorgue la autorización para realizar el traspaso y pago de la mismas.

NOTA No. 30. - Cumplimiento de las NIIF

La firma comisionista ha venido cumpliendo con lo establecido en la Ley 1314 de 2009 reglamentadas y anexadas al decreto 2784 de 2012, modificado con el Decreto 3023 de 2013, Decreto 2420 y 2496 de 2015.

NOTA 31. Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal mediante Acta No. 445 del 18 de Febrero de 2020, para su presentación a la Asamblea General de Accionistas quien podrá aprobarlos o modificarlos.