

DERIVEX S.A

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2014 y 01 de enero de 2014.



KPMG Ltda.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá, D.C. - Colombia

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

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Derivex S.A.

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros de Derivex S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros de 2014 preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia vigentes para ese año fueron auditados por mí y en mi informe del 11 de febrero de 2015, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos; estos estados financieros, incluyendo los saldos de apertura al 1 de enero de 2014, fueron ajustados para adecuarlos a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

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

Responsabilidad del revisor fiscal

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

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

estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso más adelante.

Excepción

La Compañía reconoció un impuesto diferido activo por \$1.092 millones, correspondiente a pérdidas acumuladas, cuya recuperabilidad dependerá de la capacidad para generar ingresos futuros gravables.

Opinión

En mi opinión, excepto por lo indicado en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados, preparados de acuerdo con la información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Párrafo de énfasis

Sin calificar mi opinión, llamo la atención a la nota 2 a los estados financieros, la cual indica que los accionistas de la Compañía suscribieron un acuerdo mediante el cual se comprometieron a aprobar, durante los cinco años siguientes a la fecha en que le fue otorgado el permiso de funcionamiento a la sociedad, los aumentos de capital y a suscribir acciones correspondientes hasta el monto de capital autorizado. Aunque los compromisos de capitalización ya se cumplieron, este acuerdo se encuentra en proceso de revisión de las condiciones en las que se inyectarían recursos adicionales a la Compañía de acuerdo con la evaluación del caso de negocio que realicen los accionistas. De igual forma los accionistas mantienen su compromiso con la viabilidad de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía presentó pérdidas acumuladas por \$4.706,1 y \$3.748,0 millones respectivamente, y flujos negativos de operación por \$535,3 y \$688,6 millones respectivamente.

Otros asuntos

Los estados financieros de 2015 son los primeros que la administración de la Compañía preparó aplicando las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. En la nota 26 a los estados financieros de 2015, se explica cómo la aplicación del nuevo marco técnico normativo afectó la situación financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo previamente reportados.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existen medidas adecuadas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía.
- e) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados de los sistemas de administración de riesgos aplicables.
- f) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- g) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración de la Compañía y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.



Jorge Andrés Rodríguez Pozo
Revisor Fiscal de Derivex S.A.
I.P. 108251 - 7
Miembro de KPMG Ltda.

19 de febrero de 2016

DERIVEX S.A

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

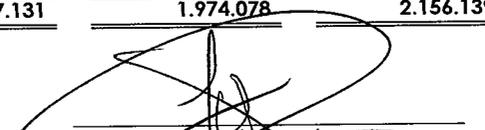
CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y AL 01 DE ENERO DE 2014 (ESFA)

En miles de pesos Colombianos

ACTIVO	Notas	2015	2014	ESFA
ACTIVO CORRIENTE:				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	\$ 127.496	\$ 288.713	\$ 381.414
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	46.241	33.946	45.474
Activos por impuestos corrientes	8	502.868	446.911	383.415
Otros activos no financieros - Corrientes	9	-	82	34.545
Total activo corriente		676.605	769.652	844.848
ACTIVO NO CORRIENTE:				
Equipo	10	38.525	58.626	94.182
Activos por impuestos diferidos	11	1.092.000	1.145.800	1.217.109
Total activo no corriente		1.130.525	1.204.426	1.311.291
TOTAL ACTIVO		\$ 1.807.131	\$ 1.974.078	\$ 2.156.139
PASIVO Y PATRIMONIO				
		2015	2014	ESFA
PASIVO CORRIENTE:				
Beneficios a los empleados	12	\$ 17.093	\$ 17.362	\$ 21.595
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	13	823.165	268.034	65.283
Pasivos por impuestos corrientes	14	9.786	14.022	21.328
Otros pasivos	15	27.392	530	313
Total pasivo corriente		877.435	299.948	108.520
TOTAL PASIVO		877.435	299.948	108.520
PATRIMONIO:				
Capital emitido	16	\$ 1.340.000	\$ 1.336.670	1.960.000
Prima de emisión		4.250.198	4.199.416	3.640.199
Resultado del ejercicio		(798.546)	(958.073)	(1.001.337)
Pérdidas acumuladas		(4.706.153)	(3.748.080)	(3.395.440)
Otros resultados integrales - ORI		844.197	844.197	844.197
TOTAL PATRIMONIO		929.696	1.674.130	2.047.619
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		1.807.131	1.974.078	2.156.139


RODRIGO CASTELLANOS FLOREZ
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


JORGE HERNANDO MARTÍNEZ JAIME
 Contador Público
 T.P. No. 14471-T
 Vinculado a Bolsa de Valores de Colombia
 (Ver certificación adjunta)


JORGE ANDRÉS RODRÍGUEZ POZO
 Revisor Fiscal
 T.P. No. 108251-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 19 de febrero de 2016)

DERIVEX S.A

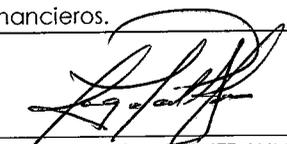
ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

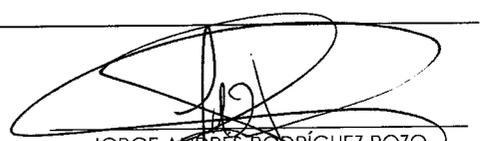
En miles de pesos Colombianos

	Notas	2015	2014
Ingresos de Actividades ordinarias	17	\$ 49.475	\$ 216.104
Gastos de Actividades ordinarias	18	<u>(785.936)</u>	<u>(1.085.705)</u>
Resultado Bruto		(736.462)	(869.602)
Otros Ingresos	19	1.739	1.016
Otros Gastos		<u>(4.215)</u>	<u>(8.043)</u>
Resultado de actividades de la Operación		(738.937)	(876.628)
Ingresos Financieros	20	3.135	9.431
Costos Financieros		<u>(1.783)</u>	<u>(3.331)</u>
Costo Financiero Neto		1.352	6.100
Resultado del ejercicio antes de impuesto sobre renta		(737.585)	(870.528)
Gasto por impuesto a las ganancias	15	60.961	87.545
Resultado del Ejercicio		(798.546)	(958.073)
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.


RODRIGO CASTELLANOS FLOREZ
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


JORGE HERNANDO MARTÍNEZ JAIME
Contador Público
T.P. No. 14471-T
Vinculado a Bolsa de Valores de Colombia
(Ver certificación adjunta)


JORGE ANDRÉS RODRÍGUEZ POZO
Revisor Fiscal
T.P. No. 108251-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2016)

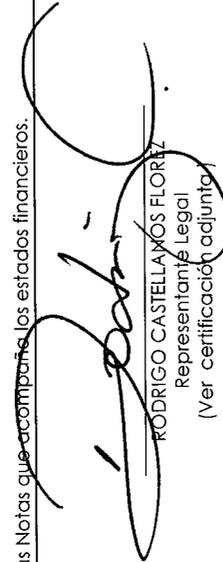
DERIVEX S.A

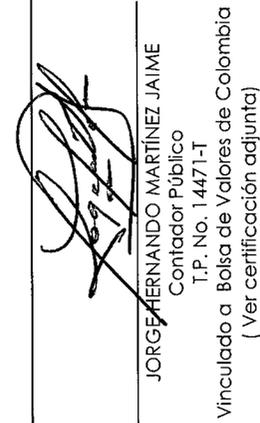
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

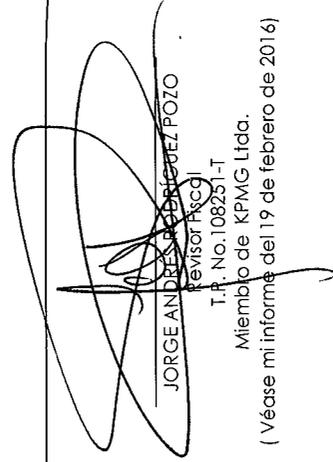
En miles de pesos Colombianos

	Capital Emitido	Prima de emisión	Pérdidas acumuladas	Resultado del Ejercicio	Otros resultados integrales - ORI	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2014	1.960.000	3.640.199	(3.395.440)	(1.001.337)	844.197	2.047.619
Traslado de resultados	-	-	(1.012.640)	1.001.337	-	(11.303)
Absorción pérdidas de ejercicios anteriores Acta 12 de 2014	(660.000)	-	660.000	-	-	-
Aumento aportes sociales (40.000 acciones ordinarias con valor nominal de \$1.000 c/u)	40.000	-	-	-	-	40.000
Prima en colocación de Acciones (40.000 acciones por \$15.250 c/u)	-	610.000	-	-	-	610.000
Prima en colocación de Acciones por cobrar	-	(50.782)	-	-	-	(50.782)
Capital Suscrito y Pagado por Cobrar	(3.330)	-	-	-	-	(3.330)
Resultado del ejercicio	-	-	-	(958.073)	-	(958.073)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 1.336.670	\$ 4.199.416	\$ (3.748.080)	\$ (958.073)	\$ 844.197	\$ 1.674.130
Traslado de resultados	-	-	(958.073)	958.073	-	-
Prima en colocación de Acciones por cobrar	-	50.782	-	-	-	50.782
Capital Suscrito y Pagado por Cobrar	3.330	-	-	-	-	3.330
Resultado del ejercicio	-	-	-	(798.546)	-	(798.546)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 1.340.000	\$ 4.250.198	\$ (4.706.153)	\$ (798.546)	\$ 844.197	\$ 929.696

Véanse las Notas que acompañan los estados financieros.


RODRIGO CASTELLANOS FLORIZ
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


JORGE HERNANDO MARTÍNEZ JAIME
Contador Público
T.P. No. 1.4471-T
Vinculado a Bolsa de Valores de Colombia
(Ver certificación adjunta)


JORGE ANDRÉS RODRÍGUEZ POZO
Revisor Fiscal
T.P. No.108251-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2016)

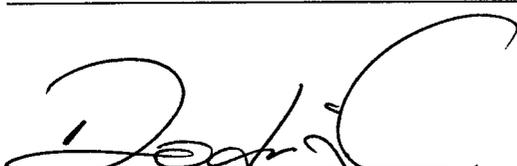
DERIVEX S.A

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

En miles de pesos Colombianos

	2015	2014
Flujos de efectivos procedentes de actividades de operación		
Clase de Cobros por actividad de operación		
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	\$ 82.027	\$ 265.383
Clase de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(343.291)	(565.472)
Pagos impuestos en actividades de operación	(29.518)	(34.218)
Pagos a empleados	(240.453)	(354.282)
Otras entradas o salidas de efectivo	(4.094)	-
Total de flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	(535.329)	(688.589)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Aumento de Capital	3.330	36.670
Prima en Colocacion de acciones	50.782	559.218
Prestamo Accionistas	320.000	-
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	374.112	595.888
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo:	(161.217)	(92.701)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al inicio del año	288.713	381.414
Al final del año	127.496	288.713

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.


RODRIGO CASTELLANOS FLOREZ
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


JORGE HERNANDO MARTÍNEZ JAIME
Contador Público
T.P. No. 14471-T
Vinculado a Bolsa de Valores de Colombia
(Ver certificación adjunta)


JORGE ANDRÉS RODRÍGUEZ
Revisor Fiscal
T.P. No. 108251-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2016)

DERIVEX S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A 31 DE DICIEMBRE DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Cifras expresadas en miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Derivex S.A. es una entidad privada cuyo objeto social consiste en la administración de un sistema de negociación de operaciones sobre instrumentos financieros derivados que cuenten con la calidad del valor en los términos de los parágrafos 3 y 4 del artículo 2 de la Ley 964 de 2005, cuyos activos subyacentes sean energía eléctrica, gas, combustible y otros commodities energéticos y de registro de operaciones sobre dichos instrumentos.

Derivex S.A., fue constituida mediante Escritura Pública N° 718 del 2 de junio de 2010 otorgada en la Notaría Única de Sabaneta (Antioquia) y un término de duración para la realización de negocios propios de su objeto social hasta el 31 de diciembre de 2059. Así mismo cuenta con la debida autorización para constituir una Sociedad Administradora de Sistemas de Negociación de Valores de acuerdo a la Resolución 2001 del 23 de diciembre del 2009.

Derivex S.A., posee la calidad de Entidad controlada de manera conjunta por las sociedades Bolsa de Valores de Colombia S.A. y XM Compañía de Expertos en Mercados S.A. E.S.P., teniendo en cuenta que esta última es una subordinada de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (ISA)

Derivex S.A. se encuentra bajo el control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, su domicilio está ubicado en Bogotá D.C. Derivex S.A. se inscribió en la Cámara de Comercio de Bogotá bajo el número 01390457 del libro IX.

La entidad contaba con 3 empleados al 31 de diciembre de 2015 ubicados en la ciudad de Bogotá y al 31 de diciembre 2014 tenía 4 empleados vinculados.

2. NEGOCIO EN MARCHA

La Compañía desde su constitución ha proyectado generar pérdidas durante cinco años, tiempo en el cual ha de posicionarse en el mercado; de acuerdo con esta situación, los accionistas de la sociedad suscribieron un acuerdo mediante el cual se comprometieron a aprobar, durante los cinco años siguientes a la fecha en que le fue otorgado el permiso de funcionamiento a la sociedad, los aumentos de capital y a suscribir las acciones correspondientes hasta el monto del capital autorizado, de acuerdo con las participaciones acordadas en la cláusula 1.1 del citado acuerdo. En ese sentido, los accionistas han realizado una serie de capitalizaciones en los años 2012, 2013 y 2014 por \$1.800.000, \$1.200.000 y \$650.000 respectivamente; y realizaron una restructuración del patrimonio, según acta N° 12 de asamblea extraordinaria de Socios con fecha 20 de junio de 2014, donde se aprobó la recomposición patrimonial. Aunque los compromisos de capitalización ya se cumplieron, este acuerdo se encuentra en proceso de revisión de las condiciones en las que se inyectarían recursos adicionales a la compañía de acuerdo a la evaluación del caso de negocio que realicen los accionistas. De igual forma los accionistas mantienen su compromiso con la

viabilidad de la Sociedad, y muestra de lo anterior es el crédito concedido en julio de 2015 por valor de \$320.000 millones.

Las proyecciones financieras de la entidad están a la estrategia actual de la sociedad, la cual está enfocada en: lograr compromisos de cotización de las empresas generadoras de energía, la vinculación de los futuros a la fórmula tarifaria del mercado regulado, y lograr que el Sistema administrado por Derivex sea considerado como el mecanismo idóneo por el cual se transe el mercado organizado regulado. Los 2 últimos objetivos implican ajustes en la regulación eléctrica de manera que los futuros de liquidación financiera sobre electricidad logren una real integración con la operación eléctrica tradicional. Razón por la cual a pesar de la gestión realizada por la compañía ante el gobierno nacional (Ministerio de Minas y Energía y Ministerio de Hacienda), el Departamento Nacional de Planeación, la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG), no se observaron cambios sustanciales de la situación durante 2015.

3. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y al preparar el estado de situación financiera de apertura bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia al 1 de enero de 2014 para propósitos de transición a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, a menos que se indique lo contrario.

(a) Marco técnico normativo

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), las cuales se basan en las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas al 1 de enero de 2012 y a las enmiendas efectuadas durante el año 2012 por el IASB. Los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NCIF, las cuales están incorporadas en los Decretos 2420 y 2496 de diciembre de 2015 para preparadores de la información financiera que conforman el Grupo 1 serán emitidos al 31 de diciembre de 2015.

Estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NCIF; para la conversión al nuevo marco técnico normativo la Compañía ha contemplado las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Para la conversión al nuevo marco técnico normativo, se ha aplicado la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Hasta el 31 de diciembre de 2014, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA). Estos estados financieros incluyeron los saldos de apertura al 1 de enero del año 2014 que fueron adecuados a las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia.

Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones; durante el ejercicio en curso, no se han efectuado juicios, estimaciones y supuestos materiales que hayan generado un efecto de carácter relevante.

(b) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). La moneda funcional de Derivex S.A. es el peso Colombiano, que constituye además la moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía.

Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$).

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, con un riesgo poco significativo de cambio de valor y los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como Otros Pasivos Financieros en el Pasivo Corriente.

(b) Instrumentos financieros

La entidad reconoce en su estado de situación financiera todos los derechos y obligaciones contractuales como activos y pasivos.

i. Activos Financieros

Las cuentas comerciales a cobrar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que los plazos medios de vencimientos no superan los 30 días. Las cuentas comerciales a cobrar no corrientes se reconocen a costo amortizado.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no será capaz de recuperar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o de reorganización financiera y el incumplimiento o falta de pago, así como también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera en conjunto.

Medición Inicial: DERIVEX S.A. medirá un activo financiero, por su valor razonable más o menos, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con

cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición.

Medición Posterior: DERIVEX S.A. medirá un activo financiero por su valor razonable o por su costo amortizado. Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- a. El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- b. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los activos financieros que no se midan al costo amortizado deberán medirse al valor razonable.

En consecuencia los activos financieros de Derivex S.A, son las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

ii. Pasivos Financieros

Las cuentas por pagar comerciales y pasivos financieros otras cuentas por pagar corrientes de naturaleza similar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

En el caso en que las características de plazo normal cambien se reconocerá para los instrumentos financieros pasivos de naturaleza similar a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los importes obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el plazo de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Por ende se entiende que el costo amortizado es igual al valor nominal de la transacción debido a que implícitamente no hay tasas de interés que afecten la operación.

(c) Equipo

i. Reconocimiento y medición

Los elementos de equipos tanto en su reconocimiento inicial como en su medición posterior, son valorados a su costo menos la correspondiente depreciación y deterioro acumulado de existir.

El costo de los elementos contenidos en equipos comprende el precio de adquisición, los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. El costo es el importe de efectivo o equivalentes al efectivo pagados.

ii. Costos posteriores

Los costos posteriores de mejoras se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de los equipos vayan a fluir a la compañía y el costo del elemento pueda

determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenimientos se cargan en el resultado del ejercicio o período en el que se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de equipos. La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo menos su valor residual.

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

Rubro	Vida útil
Equipos de computación y comunicación	60 meses
Equipo de telecomunicaciones	60 meses

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación de los bienes del rubro equipos, se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de estado de situación financiera, de tal forma de tener una vida útil restante acorde con el valor de dichos bienes.

(d) Impuesto a las Ganancias e impuesto diferido

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera en Colombia donde opera y genera la renta gravable Derivex S.A.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos, y sus importes en libros en los estados financieros. El impuesto diferido se determina según las normas vigentes aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha de los estados de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide o sea compensado.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puedan compensar dichas diferencias.

(e) Beneficios a empleados

Los beneficios a los empleados comprenden todos los tipos de retribuciones que Derivex proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios.

Los beneficios a los empleados a corto plazo; son beneficios a los empleados (diferentes de las indemnizaciones por cese) cuyo pago ha de ser liquidado en el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados hayan prestado los servicios que les otorgan esos beneficios.

Los beneficios a los empleados comprenden los siguientes:

Los beneficios a los empleados a corto plazo; compuestos por sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, (si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo), para los empleados actuales.

La compañía posee beneficios únicamente a corto plazo lo que quiere decir que se reconoce el gasto por beneficios a empleados mediante el método del devengo. Estos beneficios corresponden a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal y presentado bajo el rubro de pasivos por beneficios a empleados - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

(f) Ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la venta de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos antes de impuestos a las ventas.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Compañía.

Los ingresos ordinarios comprenden los siguientes servicios:

- Cuota de mantenimiento afiliado:
Pago mensual a cargo de los Miembros en virtud del cual se realiza el mantenimiento de la afiliación al sistema transaccional de X-stream.
- Cuota de afiliación al mercado (membresía):
Pago inicial que se realiza por la vinculación como miembro de Derivex. Se cobra una sola vez a cada miembro.
- Cuota de sostenimiento pantallas informativas:
Pago mensual por concepto de acceso a pantallas pasivas.
- Afiliación Vendors:
Pago anual que se realiza por la vinculación de Vendors a Derivex. Transmite la información de las pantallas de Derivex en los sistemas de información administrados por ellos.
- Cuota Vendors:
Pago mensual por nivel de servicio por acceso a la información.
- Registro de operaciones:
Pago por cada unidad de contrato negociado en cada operación. Dicho valor será cobrado tanto a la punta de venta como a la de compra de la respectiva operación. La tarifa se encuentra definida para cada instrumento y para cada sistema de

negociación: Sesión de negociación electrónica, \$1,060/millón por ELM y \$1,060/millón por ELS; Sesión de negociación mixta, \$4,635/millón por ELM y \$4,635/millón por ELS.

- Tarifas Proveedor de Precios para valoración:

Un pago anual por acceso a los precios de valoración de Derivex y un pago mensual por cada contrato listado en el sistema administrado por Derivex.

(g) Reconocimiento de gastos

La Compañía reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos en tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

4. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES NO ADOPTADAS

El 14 de diciembre de 2015, se expidió el Decreto 2420, Decreto único reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y Aseguramiento de la Información por el cual se modifica el marco técnico normativo de información financiera para los preparadores que conforman el Grupo 1, modificado con el Decreto 2496 de diciembre de 2015 donde se incluye las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia, cuya vigencia será efectiva a partir del 1 de enero de 2016.

El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Compañía.

Nuevas normas y modificaciones	Contenido
Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados, Modificaciones NIC 19 (Noviembre de 2013)	Introduce una modificación de alcance limitado para simplificar los requerimientos para aportaciones de los empleados o terceros a un plan de beneficios definidos, cuando dichas aportaciones se aplican a un plan sencillo de aportación obligatoria de los empleados que está vinculado al servicio.
Mejoras anuales a las NIIF: ciclo 2010-2012 (diciembre de 2013):	Se introducen mejoras a la NIIF 2 Pagos basados en acciones, NIIF 3 Combinaciones de Negocios, NIIF 8 Segmentos de Operación, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 24 Información a Revelar de las Partes Relacionadas y NIC 38 Activos Intangibles

Nuevas normas y modificaciones	Contenido
CINIIF 21 Gravámenes (Mayo de 2013)	La CINIIF 21 es una Interpretación de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes sobre la contabilización de gravámenes impuestos por los gobiernos. La NIC 37 establece criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requerimiento para la entidad de tener una obligación presente como resultado de un suceso pasado (conocido como "suceso que genera la obligación"). La CINIIF 21 aclara que el suceso que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar un gravamen es la actividad descrita en la legislación correspondiente que desencadena el pago del gravamen. La CINIIF 21 incluye guías que ilustran cómo debe aplicarse. La CINIIF 21 se aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.
Mejoras anuales a las NIIF: ciclo 2011-2013 (diciembre de 2013)	Se introducen mejoras a la NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 3 Combinaciones de Negocios, NIIF 13 Medición del Valor Razonable y NIC 40 Propiedades de Inversión;

5. OTRAS NORMAS EMITIDAS QUE PUDIERAN APLICAR A LA ENTIDAD

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2496 de diciembre de 2015, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2017 (excepto la NIIF 15, aplicable a partir del 1 de enero de 2018). El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de la compañía.

Nuevas normas y modificaciones	Contenido
NIC 1 – Presentación de estados financieros	Algunos asuntos relevantes indicados en las enmiendas son los siguientes: a. Requerimientos de materialidad NIC b. Indica las líneas específicas en el estado de resultados, de resultados integrales y de cambios en la situación financiera que pueden ser desagregadas. c. Flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros. d. La entidad no necesita revelar información específica requerida por una NIIF si la información resultante no es material.

Nuevas normas y modificaciones	Contenido
NIIF 15 – Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	<p>Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes.</p> <p>Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia:</p> <ul style="list-style-type: none"> • NIC 18 - Ingreso; • NIC 11 - Contratos de construcción; • CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes; • CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles; • CINIIF 18 -Transferencias de activos procedentes de los clientes y • SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.
Mejoras anuales Ciclo 2012 - 2014	<p>NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1)</p> <p>Modificaciones relacionadas con contratos de prestación de servicios.</p> <p>Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 en revelaciones de compensaciones en estados financieros intermedios condensados.</p> <p>NIC 19 - Beneficios a empleados. Tasa de descuento: asuntos de mercado regional.</p>
NIIF 9 - Instrumentos financieros	<p>El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases:</p> <p>Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros.</p> <p>Fase 2: Metodología de deterioro.</p> <p>Fase 3: Contabilidad de Cobertura</p> <p>En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.</p>

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalente de efectivo comprenden lo siguiente:

	2015	2014	ESFA
Banco de Occidente – Corriente	\$ 4.748	\$ 8.960	\$ 5.759
Banco de Occidente – Ahorros	122.748	279.753	375.655
	<u>127.496</u>	<u>288.713</u>	<u>381.414</u>

A 31 de diciembre de 2015, 2014 y el ESFA no existen restricciones sobre los saldos del disponible. A 31 de diciembre de 2014 se presenta partida pendiente por identificar de \$618 y para el año 2015 no hay partidas pendientes por identificar.

7. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2015		2014		ESFA
Servicios	\$ 41.739	\$	33.543	\$	45.471
Otras cuentas por cobrar	4.502		403		3
	<u>46.241</u>		<u>33.946</u>		<u>45.474</u>

Las cuentas comerciales por cobrar están conformadas principalmente, por el valor efectivamente facturado por concepto de cuota de mantenimiento al sistema, servicio de pantallas informativas y servicios de negociación.

Las cuentas comerciales por cobrar en promedio, se recuperan en un periodo que se considera como venta de contado o equivalente de efectivo, y por consiguiente no contiene un elemento de financiación implícito que pudiera dar lugar a que su importe genere recuperación futura y tuviese que ser calculado a su valor presente.

Por último, ninguna de las partidas contenidas en el presente componente presenta evidencia objetiva de deterioro.

El comportamiento de las cuentas por cobrar según sus plazos es el siguiente.

2015	Días	Total	Sin vencer (< 30)	Entre					Mas de 360
				1 - 30	31 - 60	61 - 90	90 - 180	181 - 360	
Servicios		\$ 41.739	\$ 41.739	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Otras cuenta por cobrar		4.502	2.558	-	-	-	-	1.944	-
Total		<u>\$ 46.241</u>	<u>\$ 44.297</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 1.944</u>	<u>\$ 0</u>

2014	Días	Total	Sin vencer (< 30)	Entre					Mas de 360
				1 - 30	31 - 60	61 - 90	90 - 180	181 - 360	
Servicios		\$ 33.546	\$ 0	\$ 33.546		\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Otras cuenta por cobrar		\$ 400	\$ 0	\$ 0	\$ 400	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Total		<u>\$ 33.946</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 33.546</u>	<u>\$ 400</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>

Las partidas mayores a 181 días por valor de \$1.944 corresponden a una cuenta por cobrar a la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales generada por un pago doble de la retención en la fuente del mes de febrero del año 2015, no se calcula deterioro ya que se está gestionando la devolución o compensación de este saldo.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Representa los saldos a favor de la compañía por concepto de retenciones y auto retenciones los cuales serán descontados en la liquidación de impuesto de renta del año gravable 2015 y para 2014 y 2013, ya fueron tomados,

A continuación se detalla la composición de los saldos de los activos por impuestos corrientes:

Rubro	2015	2014	ESFA
Saldo favor IVA	\$ 487.111	\$ 419.326	\$ 358.985
Renta complementario	12.585	13.270	17.913
Retención en la fuente	2.130	8.404	-
Impuesto ventas retenido	602	3917	6.096
Auto retención cree 0.80%	419	1834	-
Retención de ICA	21	160	421
Total Anticipos de Impuestos	502.868	446.911	383.415

9. ACTIVOS NO FINANCIEROS – CORRIENTES

Este componente registra los activos identificables, de carácter no monetario y sin apariencia física.

	2015	2014	ESFA
Programa para computador (1)	\$ -	\$ -	\$ 151
Gastos pagados por anticipado	-	82	34.394
	-	82	34.545

(1) Este componente dió lugar a una reclasificación como activos intangibles, en estado de situación financiera de apertura, el cual se amortizo en su totalidad durante el año 2014.

(2) A cierre del año 2015, no se presentaba saldo de gastos pagados por anticipado para el año 2014 el saldo está compuesto por suscripciones, seguros y finanzas que fueron amortizados en su totalidad.

El movimiento de Gastos Pagados por anticipado en el año 2015 es el siguiente:

Rubro	Saldo 2014	Adiciones	Amortización	Saldo 2015
Seguros y finanzas	118	-	(118)	-
Suscripciones	(36)	-	36	-
Total	82	-	(82)	-

10. EQUIPO

	2015	2014	ESFA
Equipo Informático	\$ 99.823	\$ 99.823	\$ 99.823
Mejoras a Propiedad Ajena (1)	-	-	15.329
Equipo de Comunicación	400	400	400
Depreciación Acumulada	<u>(61.698)</u>	<u>(41.597)</u>	<u>(21.370)</u>
Total	<u>\$ 38.525</u>	<u>\$ 58.626</u>	<u>\$ 94.182</u>

(1) Corresponde a adecuación realizada a las instalaciones de Derivex, la cual fue depreciada durante el año 2014.

Durante 2015, no se realizaron bajas ni ventas de activos fijos, a continuación la variación con respecto a 2014

Movimientos en Planta y Equipo	Equipo de Computación	Equipo de Telecomunicaciones	Total
Saldo 2014	\$ 99.823	\$ 400	\$ 100.223
Adiciones	-	-	-
Depreciación	(\$ 61.298)	(400)	(\$ 61.698)
Saldo 2015	\$ 38.525	\$ -	\$ 38.525

A 31 de diciembre de 2015 están totalmente depreciados los celulares registrados en la cuenta de equipo de comunicación por valor de \$400.

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

En el estado de situación financiera de apertura, los ajustes y reclasificaciones en su estructura tuvieron eje en el componente de activos diferidos representados así:

Los gastos de organización y preoperativos por ser una partida que según su tratamiento en Normas Internacionales de Información Financiera no podría ser relacionada con recursos controlados por la entidad, de los cuales se esperan beneficios económicos futuros, por ende se eliminaron.

Derivada de esta operación se reconoció una diferencia temporaria de orden fiscal denominada impuesto diferido activo por castigo del preoperativo, a una tarifa del 34%.

Así también se reconocen las pérdidas fiscales a 2013 como diferencias temporarias deducibles al 25% de su valor. Lo anterior, en razón de que existe una proyección futura que sustenta la posible compensación, con rentas futuras que la entidad está en capacidad de generar, bajo estas condiciones representa un beneficio económico que debe ser reconocido como activo.

Para el año 2015, se culminó la amortización de los gastos preoperativos por lo cual se eliminó la diferencia temporaria, quedando activa la correspondiente a las pérdidas

fiscales y excesos de renta presuntiva acumuladas a 31 de diciembre de 2013, a una tarifa del 25%.

A continuación el detalle de la cuenta

	2015	2014	ESFA
Impuesto Diferido	\$ <u>1.092.000</u>	\$ <u>1.045.800</u>	\$ <u>1.217.109</u>
Total	<u>1.092.000</u>	<u>1.045.800</u>	<u>1.217.109</u>

El impuesto diferido a 31 de Diciembre de 2015 corresponde al 25% de las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva acumulados a 31 de diciembre de 2013.

A continuación el detalle de su cálculo:

Periodo	Calculo de pérdida fiscal	Impuesto Diferido
2010	\$ 346,818	\$ 87,000
2011	\$ 1,638,412	\$ 410,000
2012	\$ 1,291,512	\$ 323,000
2013	\$ 969,032	\$ 242,000
Total		\$ 1,062,000

Periodo	Exceso de renta presuntiva	Impuesto Diferido
2011	\$ 48,024	\$ 12,000
2012	\$ 43,669	\$ 11,000
2013	\$ 29,530	\$ 7,000
Total		\$ 30,000

Total impuesto diferido	\$ 1,092,000
--------------------------------	---------------------

A continuación el detalle del movimiento del impuesto diferido en las vigencias 2015 y 2014:

Concepto	Saldo 31 de diciembre de 2014	Movimiento en Resultado	Saldo 31 de diciembre de 2015
Créditos Fiscales	\$ 1.092.000	\$ -	\$ 1.092.000
Cargos Diferidos	53.800	(53.800)	-
Impuesto Diferido por cobrar	1.145.800	(53.800)	1.092.000

Concepto	Saldo 1 de enero de 2014	Movimiento en Resultado	Saldo 31 de diciembre de 2014
Créditos Fiscales	\$ 1.092.000	\$ -	1.092.000
Cargos Diferidos	125.109	(71.309)	53.800
Impuesto Diferido por cobrar	1.217.109	(71.309)	1.145.800

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía presenta la siguiente pérdida fiscal de la cual está pendiente realizar el reconocimiento del impuesto diferido, como resultado la administración se encuentra analizando la viabilidad de la recuperación futura que respalde el reconocimiento de este activo:

Año Origen	Valor
2014	1.109.275
Total	\$ 1.109.275

A 31 de diciembre de 2015, la compañía tiene el siguiente exceso de Renta Presuntiva sobre renta líquida pendiente por realizar el reconocimiento del impuesto diferido.

Año Origen	Valor	Año Vencimiento
2014	37.937	2019
Total	\$ 37.937	

El impuesto diferido correspondiente a la pérdida y exceso de renta del 2014 es:

Concepto	Valor	Impuesto Diferido
Créditos Fiscales	1.109.275	277.319
Excesos de renta	37.937	9.484
Total	1.147.212	286.803

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Representa los beneficios a empleados a corto plazo pendientes por abonar como contraprestación de sus servicios prestados o por indemnizaciones.

	2015	2014	ESFA
Cesantías	\$ 3.200	\$ 2.976	\$ 1.192
Intereses a las Cesantías	384	327	145
Vacaciones Consolidadas	9.185	10.664	15.131
Otros Beneficios (1)	4.324	3.395	5.127
Total	\$ 17.093	\$ 17.362	\$ 21.595

(1) Corresponde a los aportes de salud y pensión del mes de diciembre del año 2015.

13. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los importes contenidos en estos componentes reflejan obligaciones ciertas, inicialmente medidas al valor razonable y posteriormente al costo amortizado. En promedio, estos pasivos se cancelan en un periodo que se considera como compra de contado o equivalente de efectivo, y por consiguiente no contiene un elemento de financiación implícito que pudiera hacer pensar que su flujo de pago futuro tuviese que ser calculado a su valor presente.

	2015	2014	ESFA
Honorarios	\$ 34.896	\$ 90.730	\$ 9.450
Servicios	752	14.032	959
Costos y gastos por pagar	3.524	4.194	23.256
Socios y accionistas	782.705	158.064	30.013
Retenciones y aportes laborales	1.288	1.014	1.605
Total	\$ 823.165	\$ 268.034	\$ 65.283

A continuación se presenta el detalle de los saldos:

2015	Días	Total	Entre					Mas de 360
			1 - 30	31 - 60	61 - 90	90 - 180	181 - 360	
Honorarios		34.896	7.600	5.899	2.500	18.897	-	-
Servicios		752	752	-	-	-	-	-
Costos y gastos por pagar		3.524	1.223	2.301	-	-	-	-
Socios y Accionistas (1)		782.705	73.166	185.176	30.140	213.902	156.429	123.892
Retenciones y aportes		1.288	1.288	-	-	-	-	-
Total		823.165	84.029	193.376	32.640	232.799	156.429	123.892

2014	Días	Total	Entre					Mas de 360
			1 - 30	31 - 60	61 - 90	90 - 180	181 - 360	
Honorarios		90.730	88.083	2.647	-	-	-	-
Servicios		1.852	1.852	-	-	-	-	-
Costos y gastos por pagar		16.374	14.127	2.247	-	-	-	-
Socios y Accionistas		158.064	33.558	30.290	8.352	85.864	-	-
Retenciones y aportes		1.014	1.014	-	-	-	-	-
Total		268.034	138.634	35.184	8.352	85.864	-	-

(1) Dentro de esta cuentas esta el préstamo realizado por los accionistas que a cierre de 31 de diciembre de 2015 ascendía a \$320.000 (Véase Nota 21) y las demás cuentas por pagar corresponden a los servicios prestados a Derivex desde el año 2014, ya que los socios aprobaron aplazar el pago por este concepto dada la situación de iliquidez que se presentó durante el último año en el mercado administrado por DERIVEX y en vista de que la Junta Directiva decidió (según consta en el acta No 062 del 23 de Abril de 2015) suspender de manera indefinida el cobro del cargo fijo mensual por mantenimiento a los Miembros, con el fin de disminuir la presión económica a los Miembros y de esta forma incentivar su permanencia en el Sistema.

Las condiciones de pago de la acreencia generada por estos conceptos están siendo acordadas entre las partes.

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de la cuenta impuestos por impuestos corrientes:

	2015	2014	ESFA
Retenciones en la fuente	\$ 2.392	\$ 1.081	3.617
Impuesto a las ventas retenido	-	7	120
Autoretención Cree	127	353	621
Industria y comercio retenido	-	-	48
Impuesto al Patrimonio	-	-	4.000
Impuesto de Industria y Comercio	106	323	520
Total Pasivo Impuesto Corriente	<u>\$ 2.625</u>	<u>\$ 1.763</u>	<u>\$ 8.926</u>

IMPUESTO DE RENTA, CREE Y SOBRETASA AL CREE

	2015	2014	ESFA
Impuesto de renta y complementarios	\$ 7.161	\$ 12.259	\$ 12.402
Total	<u>\$ 7.161</u>	<u>\$ 12.259</u>	<u>\$ 12.402</u>

La siguiente es la conciliación entre las pérdidas antes de impuestos y la renta líquida gravable de acuerdo en lo contemplado en la ley 1607 de 2012, la tarifa de impuesto de renta es del 25% y del 9% para el impuesto de renta para la equidad CREE para los años 2015 y 2014.

Concepto	2015	2014
Gasto Impuesto de Renta		
Impuesto de Renta	5.265	9.015
Impuesto de renta para la equidad cree	1.896	3.245
Total Impuesto de Renta y Cree corriente	7.161	12.260
Gasto Impuesto Diferido	53.800	75.285
Exceso de Renta año Anterior	-	-
Exceso de Provisión	-	-
Total gasto Impuesto de Renta	60.961	87.545

La declaración de renta 2014, así como la declaración de impuesto para la equidad CREE del año gravable 2014 pueden ser sujetas a revisión por parte de la autoridad fiscal.

15. OTROS PASIVOS

	2015	2014	ESFA
Otros Pasivos Financieros	\$ <u>27.392</u>	\$ <u>530</u>	\$ <u>313</u>
Total	<u>27.392</u>	<u>530</u>	<u>313</u>

A 31 de diciembre de 2015, están constituidos por ingresos recibidos por anticipado del cliente REUTERS LIMITED, por concepto de cuota de mantenimiento anual de Vendors.

A 31 de diciembre de 2014, corresponde a un anticipo recibido del cliente Mincivil, por servicios de información.

A 1 de enero de 2014, corresponde a anticipo y a impuesto diferido pasivo derivado de la adopción por primera vez.

16. PATRIMONIO

El patrimonio de la compañía se vio afectado por la adopción de las normas internacionales de información financiera, como resultado de la baja en cuentas de gastos preoperativos, gasto de impuesto al patrimonio, reclasificación mejoras propiedad ajena y reconocimiento de activo por impuesto diferido de excesos de renta presuntiva y créditos fiscales, por valor de \$844.197.

Al 31 de diciembre el patrimonio de la Compañía, es el siguiente:

	2015	2014	ESFA
Capital emitido (1)	\$ 1.340.000	\$ 1.336.670	\$ 1.960.000
Prima de emisión (2)	4.250.198	4.199.416	3.640.199
Resultado del ejercicio	(798.546)	(958.073)	(1.001.337)
Ganancias acumuladas	(4.706.153)	(3.748.080)	(3.395.440)

	2015	2014	ESFA
Otros resultados integrales – ORI (3)	844.197	844.197	844.197
Total Patrimonio	\$ 929.696	\$ 1.674.130	\$ 2.047.619

(1) **Capital Emitido**

Patrimonio 2015

Accionistas	% de Participación	# de Acciones	Aportes	Valor Intrínseco	Suscrito y Pagado
BVC	49.950%	669.330	669.330	348.640	669.330
FEISA	0.025%	335	335	174	335
INVEBOLSA	0.050%	670	670	349	670
INTERNEXA	0.025%	335	335	174	335
XM	49.950%	669.330	669.330	348.640	669.330
Total Aportes	100.00%	1.340.000	1.340.000	697.978	1.340.000

Patrimonio 2014

Accionistas	% de Participación	# de Acciones	Aportes	Valor Intrínseco	Suscrito y Pagado
BVC	49.950%	669.330	669.330	348.640	667.665
FEISA	0.025%	335	335	174	335
INVEBOLSA	0.050%	670	670	349	670
INTERNEXA	0.025%	335	335	174	335
XM	49.950%	669.330	669.330	348.640	667.665
Total Aportes	100.00%	1.340.000	1.340.000	697.978	1.336.670

(2) En Asamblea General Extraordinaria celebrada el día 20 de junio de 2014, mediante acta suscrita N° 012, se aprobó una recomposición patrimonial con el fin de enjugar pérdidas acumuladas a diciembre de 2013 por valor de \$4.396.777 en dos etapas. La primera se llevó a cabo en el mes de junio de 2014 por valor de \$660.000; la segunda etapa no ha tenido lugar.

Posterior a la primera etapa de enjugamiento de pérdidas, se realizó una capitalización por valor de \$650.000, bajo los siguientes términos y condiciones generales: incremento del capital suscrito en la suma de cuarenta mil (40.000) acciones ordinarias de valor nominal de mil pesos (\$1.000) moneda legal colombiana cada una, con una prima en colocación de acciones de \$15.250 pesos. Los accionistas INTERNEXA S.A. E.S.P, FEISA e INVEBOLSA S.A.S., pagaron el 100% del capital suscrito que proporcionalmente les correspondía, con su respectiva prima, Por su parte, los accionistas XM Compañía de Expertos en Mercados S.A. E.S.P. y la Bolsa de Valores de Colombia S.A., pagaron la mitad del aumento del capital suscrito junto con su respectiva prima en julio de 2014, y el saldo lo pagaron en seis (6) cuotas mensuales de igual valor, de las cuales el primer pago se realizó en agosto de 2014 y el último en enero de 2015.

En el 2015 se capitalizo cuota por valor de Capital \$3.330 y prima en colocación de acciones por \$50.782

En el año 2014 se capitalizaron 5 cuotas de las 6 pactadas, para el aumento de capital un valor de \$36.670 y la prima en colocación de acciones por valor \$559.218.

(3) La variación en otros resultados integrales de adopción por primera vez por valor de \$10.822, corresponde a que se había incluido inicialmente en el estado de situación financiera de apertura reportado a la superintendencia financiera, sin embargo sufrió un cambio derivado de la baja en cuenta de activo por mejoras en propiedad ajena, por ende se hace necesario realizar la reclasificación contra la cuenta de pérdidas acumuladas dado que durante el año 2015 se finalizó la amortización de este activo.

17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	2015	2014
Cuota de mantenimiento afiliados	\$ -	\$ 130.360
Cuota sostenimiento de pantallas	21.305	21.585
Cursos Presenciales	4.995	9.640
Afiliación Vendors	10.478	18.774
Información Pantallas Vendors	10.116	31.462
Servicios de Negociación y registro	2.300	1.576
Otros ingresos de actividades ordinarias	281	2.707
Total Ingresos de Actividades Ordinarias	\$ 49.475	\$ 216.104

Dada la situación de iliquidez que se presentó durante el último año en el mercado administrado por DERIVEX, la Junta Directiva decidió (según consta en el acta No 062 del 23 de Abril de 2015) suspender de manera indefinida el cobro del cargo fijo mensual por mantenimiento a sus afiliados.

También es importante resaltar que durante el 2015 se retiró uno de nuestros vendors, lo que generó una disminución en los rubros afiliación e información pantallas vendors.

18. GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	2015	2014
Beneficios a empleados	\$ 246.779	\$ 371.574
Honorarios y comisiones (1)	395.660	514.731
Servicios	56.201	42.056
Divulgación y publicidad	4.000	27.164
Seguros	18.382	24.781
Diversos	4.135	22.122
Depreciaciones	20.100	20.550
Contribuciones y afiliaciones	10.629	18.579
Arrendamientos	12.198	13.548
Gastos de viaje	4.940	12.824
Impuestos y tasas	3.474	7.246
Útiles, papelería y fotocopias	1.824	5.489

	2015	2014
Intereses	5.783	-
Gastos legales	1.831	5.041
Total Gastos	<u>\$ 785.936</u>	<u>\$ 1.085.705</u>

Teniendo en cuenta el bajo nivel de ingresos, la Administración ha hecho un esfuerzo por ajustar su estructura de costos. Lo cual se ve reflejado en la mayoría de las cuentas de gastos de actividades ordinaria.

19. OTROS INGRESOS Y GASTOS

	2015	2014
Otros Ingresos (1)	1.739	1.016
Otros Gastos (2)	<u>(4.215)</u>	<u>(8.043)</u>
Total	<u>\$ (2.476)</u>	<u>\$ (7.027)</u>

La cuenta otros ingresos está compuesto por la diferencia en realización de activos durante el año 2015 y 2014.

El rubro de otros gastos, está compuesto por todos aquellos gastos como propinas, impuestos asumidos, multas y sanciones, su participación dentro de la operación de la compañía no es representativa.

20. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

	2015	2014
Ingresos Financieros (1)	3.135	9.431
Otros Gastos (2)	<u>(1.783)</u>	<u>(3.331)</u>
Total	<u>\$ 1.352</u>	<u>\$ 6.100</u>

Los ingresos financieros están compuestos por los rendimientos abonados en cuenta por las entidades bancarias durante cada vigencia.

Los gastos financieros están compuestos por los intereses, comisiones y demás gastos bancarios, descontados de las cuentas bancarias en cada vigencia.

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación detallamos las operaciones con partes relacionadas durante los años 2015 y 2014:

31 de diciembre de 2015				
Entidad	Cuentas x Pagar	Cuentas x Cobrar	Gastos	Ingresos
Bolsa de Valores de Colombia	628.862	-	321.019	-
XM Compañía de Expertos	134.409	-	17.139	-
Infovalmer	-	-	-	4.593

31 de diciembre de 2014				
Entidad	Cuentas x Pagar	Cuentas x Cobrar	Gastos	Ingresos
Bolsa de Valores de Colombia	155.281	-	321.736	-
XM Compañía de Expertos	2.784	-	16.704	-
Infovalmer	-	-	-	4.439

Bolsa de Valores de Colombia

Es uno de nuestros accionistas mayoritarios con participación del 49.950% y las transacciones corresponden al registro mensual de los servicios que BVC presta a Derivex, los cuales se detallan a continuación:

- Servicio tecnológico: Este rubro corresponde a la prestación del servicio que BVC presta a Derivex por el soporte tecnológico y de infraestructura para la administración del sistema que Derivex usa para operar.
- Servicios administrativos y jurídicos: El acuerdo firmado comprende el soporte brindado por BVC en el proceso de contratación de empleados, uso de las instalaciones, organización de juntas directivas, comités, asesoría legal permanente, la cual comprende el uso de asesores externos, asistencia y logística de eventos promocionales.
- Otros gastos variables: BVC realiza cobro a Derivex por los gastos ocasionados por teléfono, fotocopias y arrendamiento de equipos, estos valores varían de acuerdo al uso de los recursos.

Finalmente se registran los pasivos con BVC por servicios administrativos, jurídicos, arrendamientos, inscripciones curso, soporte tecnológico, entre otros.

XM Compañía de Expertos en Mercados

Es accionista mayoritario con una participación del 49.950% y las transacciones corresponden a los servicios de administración de la página web que la entidad presta mensualmente a Derivex S.A.

Infovalmer S.A Proveedor de Precios para Valoración

Es una subordinada de la Bolsa de Valores de Colombia y las operaciones corresponden al suministro de información para valoración de los derivados estandarizados energéticos.

Miembros de la Junta Directiva

Corresponden a las transacciones con los miembros independientes de Junta Directiva por concepto de honorarios mensuales por asistencia a Juntas Directivas, por valor de \$5.756.

Personal clave de la gerencia:

El personal clave de la Sociedad es el Gerente General y las transacciones corresponden al salario devengado mensualmente según su contrato laboral, por valor de \$98.770.

Con relación a las partes relacionadas es importante resaltar que en julio de 2015 Derivex suscribió un contrato de mutuo con cada uno de los accionistas, BVC y XM, con destinación exclusiva para la financiación de capital de trabajo de la Sociedad, en las siguientes condiciones:

Acreeador (Accionista): Bolsa de Valores de Colombia S.A.						
Monto Total	Plazo	Primer Desembolso	Segundo Desembolso	Segundo Desembolso	Intereses remuneratorios	Periodo gracia:
\$ 160.000	18 Meses contados a partir del primer desembolso	(Jul 29/15) \$ 62.500	(Oct 10/15) \$ 77.500	(Dic 10/15) \$ 20.000	DTF+2.5% E.A	9 meses*

**Sólo en relación con el abono a capital.*

Acreeador (Accionista): XM Compañía de Expertos en Mercado S.A. E.S.P.						
Monto Total	Plazo	Primer Desembolso	Segundo Desembolso	Segundo Desembolso	Intereses remuneratorios	Periodo gracia:
\$ 160.000	18 Meses contados a partir del primer desembolso	(Jul 29/15) \$ 62.500	(Oct 10/15) \$ 77.500	(Dic 10/15) \$ 20.000	DTF+2.5% E.A	9 meses*

**Sólo en relación con el abono a capital.*

22. CONTINGENCIA

Derivex S.A., al 31 de diciembre del 2015 no tenía multas o sanciones por cualquier concepto, impuestos por alguna autoridad del Estado, y órdenes de pago de un mayor valor al reconocido frente a la DIAN respecto del pago de impuestos nacionales, municipales y distritales. Por lo anterior al 31 de diciembre de 2015 no existían contingencias que en concepto de la Compañía deban ser provisionadas.

23. GOBIERNO CORPORATIVO

Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva y la alta Gerencia están al tanto de la responsabilidad que implica el manejo de los diferentes riesgos que le competen a la entidad y están debidamente enterados de los procesos y de la estructura de negocios tal como consta en las actas de las juntas directivas celebradas y debidamente firmadas. La Junta Directiva y la alta gerencia

cuenta con pleno conocimiento para ejercer apoyo, seguimiento y monitoreo de la operatividad del negocio.

Políticas y División de Funciones

La política de gestión de riesgos ha sido impartida desde la gerencia y está integrada con las actividades de la compañía.

Reportes a la Junta Directiva

La administración de Derivex reporta todas las posibles situaciones de riesgo a la alta gerencia y a la Junta Directiva con periodicidad mensual, semestral y anual. Si existen los reportes y medios de comunicación de este tipo de información que sean claros, concisos, ágiles y precisos, los cuales deben contener como mínimo las exposiciones por tipo de riesgo, por área de negocio y por portafolio, así como los incumplimientos de los límites, operaciones poco convencionales o por fuera de las condiciones de mercado y las operaciones con empresas o personas vinculadas a la entidad.

Infraestructura Tecnológica

Las áreas de control y gestión de riesgos cuentan con la infraestructura tecnológica adecuada para brindar la información y los resultados necesarios, tanto por el tipo de operaciones que realice, como por el volumen de las mismas, indicando si existe un monitoreo de la gestión de riesgo de acuerdo con la complejidad de las operaciones realizadas.

Metodologías para Medición de Riesgos

La metodología de medición de riesgos implementada por Derivex permite identificar los diferentes tipos de riesgo a los que se encuentra expuesta la sociedad. Así mismo, se cuenta con los respectivos sistemas de medición de riesgos los cuales sirven como herramienta de apoyo gerencial esencial para la toma de decisiones, los cuales hacen parte de todos los procesos y cultura corporativa, y a su vez aseguran la permanencia, rentabilidad y el crecimiento sostenido de la organización en el largo plazo.

Estructura Organizacional

Existe independencia entre las áreas de: negociación, control de riesgos y de contabilización; y a la vez son dependientes de áreas funcionales diferentes, sin perjuicio del volumen o tipo de operaciones que la entidad realice.

Recurso Humano

Las personas que están involucradas con el área de riesgos están altamente calificadas y preparadas, tanto académicamente como a nivel de experiencia profesional.

Verificación de Operaciones

Se tienen mecanismos de seguridad óptimos en la negociación, que permiten asegurar que las operaciones se realicen en las condiciones pactadas por los clientes y a través de los canales de comunicación propios de la entidad. Lo anterior evita incurrir en errores que puedan significar pérdidas o sanciones a la Sociedad.

Auditoría

Las auditorías interna y externa de la entidad están al tanto de las operaciones de la entidad, períodos de revisión y las recomendaciones que realizaron con relación al cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones del mercado y los términos de las operaciones realizadas, así como las operaciones efectuadas entre empresas o personas vinculadas con la entidad.

24. SISTEMAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Sistema de Administración de Riesgo Operativo- SARO

Derivex S.A. reconoce que la Administración de Riesgos es una herramienta de apoyo gerencial para la toma de decisiones que debe hacer parte de todos sus procesos y cultura corporativa, asegurando la permanencia, rentabilidad y el crecimiento sostenido de la organización en el largo plazo. En ese sentido Derivex cuenta con políticas, estrategias, procedimientos y herramientas para la identificación, análisis, evaluación, tratamiento, seguimiento, comunicación y monitoreo de los riesgos a que se encuentra expuesta en sus operaciones, de acuerdo a lo establecido en la normatividad vigente por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) mediante las circulares 048 y 049 de 2006 y 041 de 2007.

Durante el año 2015 la gestión integral de riesgos estuvo enfocada en evaluar los riesgos existentes en los procesos críticos del negocio, en ese sentido se realizaron validaciones de dichos riesgos y sus controles asociados con el especialista en SARO de la auditoría interna y con el área de riesgos de nuestros principales accionistas.

Se realizaron capacitaciones de inducción, donde se explicaron los lineamientos del Sistema de Administración de Riesgo Operativo, y se trataron temas de Prevención y Control del Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, y Continuidad del Negocio.

Se realizaron las pruebas respectivas con una periodicidad mensual en las que se validó el tiempo de desplazamiento al Centro Alterno de Operaciones (CAO), el acceso a las instalaciones, el funcionamiento de los equipos de cómputo y telecomunicaciones, la disponibilidad de los programas necesarios para el correcto funcionamiento de la compañía, el acceso a internet.

Sistema Integral para la Prevención de lavado de Activos y Financiación del Terrorismo - SIPLAFT

Como proveedor de infraestructura, Derivex durante el año 2015, continuó con la aplicación del Sistema Integral de Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SIPLAFT), dentro del ámbito de aplicación de las obligaciones previstas en los artículos 102 a 107 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

En ese sentido en Marzo y Abril de 2015 se realizó una campaña de actualización de información de clientes y proveedores, se realizaron las validaciones de información en listas de cautela, y no se detectaron señales de alerta. Semestralmente se presentó a la Junta Directiva y al Comité de Auditoría informe sobre las actividades realizadas, los reportes de los órganos de control y las actualizaciones del Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

Es importante resaltar que a la fecha Derivex ha cumplido con los respectivos reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero UIAF establecidos en el EOSF.

Control Interno

De conformidad con Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera, título I, capítulo 4, numerales 4.5 y 4.6, durante 2015 se realizó la evaluación periódica independiente del Sistema de Control Interno - SCI, según el alcance definido en la normatividad, y sus resultados fueron presentados al Comité de Auditoría.

Dentro de las actividades realizadas durante el año 2015, que estuvieron encaminadas a fortalecer el control y monitoreo del Sistema de Control Interno, se mencionan:

1. Análisis y revisión de los contratos y otros de los terceros que prestan servicios de tecnología a DERIVEX.
2. Revisión de las certificaciones expedidas por los terceros que prestan servicios de tecnología a DERIVEX. Estas certificaciones fueron requeridas a cada uno de los proveedores de servicios para que quede documentado el cumplimiento de sus políticas de tecnología y puedan ser comunicados los cambios que hayan tenido lugar sobre recursos, procesos, procedimientos, metodologías y controles necesarios que aseguran su desempeño a Derivex; de esta manera se da cumplimiento a los numerales 5.1.1. y 5.2.1., del Capítulo IV, Título I, de la Circular Básica Jurídica de 2014 de la SFC.
3. Modificaciones al Reglamento interno de la Compañía de forma tal que se ajustara a la estructura de la entidad, en cumplimiento de lo señalado en el régimen laboral, y se emitieron políticas anexas al Reglamento, tales como: Política Antifraude, Política de Salud Ocupacional y Política de Drogas y Alcohol

Evaluación Independiente

De acuerdo al numeral 7.5.6 de la Circular Externa 038 de 2009, HLB Fast& ABS Auditores realizó las respectivas evaluaciones independientes de los sistemas de administración de riesgos de la compañía de acuerdo al plan de auditoría para 2015, y como resultado certificó que Derivex cuenta un Sistema de Control Interno eficiente, acorde a las necesidades desde la organización y ajustado a los requerimientos solicitados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

25. APROBACIÓN ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con el Acta No. 072, de fecha 16 de Febrero de 2016, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

26. EXPLICACIÓN DE LA TRANSICIÓN A LAS NORMAS DE CONTABILIDAD Y DE INFORMACIÓN FINANCIERA ACEPTADAS EN COLOMBIA (NCIF)

1. Asuntos relevantes de la transición a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF)

Como se indica en la nota 3 (a), estos son los primeros estados financieros de la Compañía perteneciente al Grupo1, preparados de conformidad con las NCIF. De acuerdo con lo indicado en la NIIF 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, se presentan los principales ajustes realizados, así como las conciliaciones relacionadas en el proceso de transición:

- a. Entre el patrimonio de la Compañía según los PCGA anteriores al 1 de enero de 2014 y al 31 de diciembre de 2014, último período presentado aplicando los PCGA anteriores.
- b. Entre el resultado bajo los PCGA anteriores y el resultado integral total bajo NCIF.

En la preparación de estas conciliaciones, la Compañía perteneciente al Grupo 1 ha considerado las normas aprobadas actualmente y que le son aplicables, así como las excepciones y exenciones previstas en la normatividad vigente que comprende el Decreto 2420 de diciembre de 2015, modificado por el Decreto 2496 de diciembre de 2015.

2. Excepciones obligatorias a la aplicación del nuevo marco técnico contable (NCIF)

2.1. Estimaciones

Las estimaciones realizadas de acuerdo con las NCIF al 31 de diciembre de 2014 son coherentes con las estimaciones para la misma fecha según los PCGA anteriores, las cuales no contenían errores. Las políticas contables relacionadas no fueron modificadas, por lo tanto, no se realizaron ajustes.

2.2. Activos Financieros

Disponible

Este componente refleja el efectivo y sus equivalentes representados en depósitos bancarios a la vista y recursos de gran liquidez (al corto plazo) estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Estos recursos se tienen más que para fines de inversión, para el cubrimiento de obligaciones en el corto plazo (Ver NIC 7 párrafo 7).

Deudores

En general, el presente rubro refleja derechos de cobro ciertos medidos inicialmente a su valor razonable y posteriormente al costo amortizado. (Ver NIIF 9 párrafo 3.1.1 y párrafos del 4.1.1 al 4.1.4)

Particularmente, la cartera de clientes, en promedio, se recupera en un período que se considera como venta de contado o equivalente de efectivo, y por consiguiente no contiene un elemento de financiación implícito que pudiera hacer pensar que su importe de recuperación futura tuviese que ser calculado a su valor presente. Por último, ninguna de las partidas contenidas en el presente componente presenta evidencia objetiva de deterioro de acuerdo a la NIC 39, párrafos 58 al 65.

Activos por anticipos de Impuesto y Saldo a favor

Corresponden a derechos de compensación en liquidaciones fiscales. El saldo está compuesto por saldos a favor de IVA que la administración espera poder compensar en declaraciones del mismo tipo futuras y saldos de anticipos de cree, ica y retención en la fuente que serán compensados en la presentación de las últimas declaraciones en la siguiente vigencia.

2.3. Activos no Financieros

Equipo

Bajo este rubro están los activos tangibles que posee la entidad y: a) se usan en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y b) se esperan usar durante más de un periodo (Ver NIC 16 párrafo 6).

Con miras a la determinación del balance de apertura, y tomando como referencia la discrecionalidad concedida en NIIF 1 (Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera) con respecto al uso del costo como valor de reporte, es justamente este método el que se adopta en ausencia de revaluaciones (producto de un valor razonable) que pudieran utilizarse como costo atribuido de acuerdo a la norma citada en sus párrafos D5 y D6.

En virtud de lo anterior, el costo del equipo de cómputo, que es bajo principios locales la clase de activo que compone la propiedad, planta y equipo de la entidad, se adopta como valor de reporte en el balance de apertura teniendo en cuenta que:

- a. su vida útil económica no se recalculó por considerarse que la actualmente manejada representa razonablemente el periodo de explotación efectiva antes de la obsolescencia propia de los elementos tecnológicos; y
- b. la administración estima que el valor en libros de este componente refleja razonablemente su valor de uso, y en consecuencia no deberían ser reconocidas pérdidas por deterioro.

Arrendamientos

La entidad funciona en unas oficinas recibidas bajo la modalidad de arrendamiento operativo en razón de que:

- a. No se evidenció de manera objetiva que se cumpliera alguno de los indicios para la configuración de un arrendamiento financiero expuestos en NIC 17 párrafo 10, literales a al e.
- b. No se evidenció de manera objetiva que se cumpliera alguno de los indicios para la configuración de un arrendamiento financiero expuestos en NIC 17 párrafo 11, literales a al b.

A parte de lo ya mencionado, no se evidenció presencia de otros arrendamientos de activos fijos cuya vocación fuera la de un arrendamiento financiero, ni bajo la óptica de arrendatario ni la de arrendador. (Ver NIC 17, párrafos 8 al 12)

2.4. Pasivos Financieros

Cuentas por pagar y otros pasivos

Los importes contenidos en estos componentes reflejan obligaciones ciertas, inicialmente medidas al valor razonable y posteriormente al costo amortizado.

En promedio, estos pasivos se cancelan en un periodo que se considera como compra de contado o equivalente de efectivo, y por consiguiente no contiene un elemento de financiación implícito que pudiera hacer pensar que su flujo de pago futuro tuviese que ser calculado a su valor presente.

Impuestos, gravámenes y tasas

La suma de esta partida refleja el valor razonable de obligaciones ciertas en la fecha del balance de apertura como resultado de la aplicación de las cargas tributarias directas e indirectas.

Obligaciones laborales

Este rubro representa los beneficios a empleados pendientes por honrar como contraprestación de sus servicios prestados o por indemnizaciones por cese de acuerdo a la NIC 19 párrafo 8.

Todos los beneficios a los empleados son los estipulados por la ley, cuya vocación de liquidación es al corto plazo. No involucran obligaciones extralegales, implícitas o planes de beneficios definidos post-empleo.

Pasivos estimados y provisiones

Aunque a la fecha de balance de apertura no existen pasivos estimados ni provisiones, la administración de la entidad consideró necesario asegurar que no existen litigios en los que Derivex S.A. sea parte, cuyas pretensiones pudieran ser objeto de reconocimiento en el presente componente.

Las cláusulas del contrato de arrendamiento operativo de las oficinas en las cuales funciona la entidad, no señalan la obligación de esta última de devolver el activo al arrendador en las condiciones originales de su entrega, al final del contrato. En caso de desmonte se calcula que el valor de las reparaciones y adecuaciones no implicaría un valor material a futuro y menos retrotraído a valor presente. Por último, no se evidenció la existencia de contratos onerosos.

3. Explicación de la transición a las NCIF

El diagnóstico contable y financiero que determinó el impacto patrimonial de Derivex S.A., se fundamenta en el análisis individual de cada uno de los componentes de los Estados Financieros.

La aplicación de los Estándares Internacionales de Información Financiera en Derivex S.A., implicó un aumento patrimonial de \$844 millones, equivalente al 70% del patrimonio determinado bajo los principios generalmente aceptados en Colombia al 31 de diciembre de 2013 (y equivalente al 64% del total de activos determinados bajo los principios de general aceptación en Colombia al 31 de diciembre de 2013).

El origen de esta variación es explicado por la baja en cuentas de los cargos preoperativos, y el reconocimiento de un impuesto diferido por dos situaciones: la primera, por la baja en cuenta anteriormente mencionada; y la segunda, por registro de las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva a 2013.

En ese sentido el Balance de Apertura quedo conformado de la siguiente manera:

DENOMINACIÓN	COLGAAP	AJUSTES Y RECLASIFICACIONES	BALANCE APERTURA IFRS
ACTIVO	1.311.741	844.397	2.156.138
DISPONIBLE	381.414	-	381.414
DEUDORES	428.888	-	428.888
PROPIEDADES Y EQUIPO	78.853	15.329	94.182
INTANGIBLES	-	151	151
OTROS ACTIVOS	422.586	828.917	1.251.503
PASIVOS	(108.319)	(201)	(108.519)
CUENTAS POR PAGAR	(72.385)	(14.833)	(87.218)
IMPUESTOS_GRAVAMENES Y TASAS	(4.520)	-	(4.520)
OBLIGACIONES LABORALES	(16.468)	-	(16.468)
PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	(14.833)	14.833	-
OTROS PASIVOS	(112)	(201)	(313)
PATRIMONIO	(1.203.422)	(844.197)	(2.047.619)
CAPITAL SOCIAL -VALOR NETO	(1.960.000)	-	(1.960.000)
SUPERAVIT O DEFICIT DE CAPITAL	(3.640.199)	-	(3.640.199)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.001.337	-	1.001.337
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	3.395.440	(844.197)	2.551.243

Las reclasificaciones realizadas son las siguientes:

Concepto	Valor
a. Baja en cuenta de los gastos de organización y preoperativos	(368.710)
b. Reconocimiento del impuesto diferido por baja en activos	125.361
c. Baja en cuenta del impuesto al patrimonio	(4.002)
d. Reclasificación de mejoras en propiedades ajenas	(15.329)
e. Reclasificación de programas para computador	(151)
f. Reconocimiento del impuesto diferido por pérdidas fiscales	1.091.749
g. Reconocimiento del impuesto diferido pasivo (otros ajustes)	(201)

- Esta partida en normas internacionales de información financiera no podría ser relacionada como recursos controlados por la entidad de los cuales se esperan beneficios económicos futuros. Por tal motivo fue eliminada de los estados financieros.
- Una vez realizada la operación enunciada en el numeral anterior, y en consecuencia, se reconoció una diferencia temporal de orden fiscal denominado impuesto diferido activo, a la tarifa del 34%.
- Se determinó la eliminación del saldo del impuesto al patrimonio dentro de la estructura de los activos.

- d. Se realizó reclasificación de las mejoras en propiedades ajenas ya que cumplen la descripción conceptual de lo prescrito para la propiedad, planta y equipo (NIC 16), siguiendo los lineamientos de su controlante conjunta la Bolsa de Valores de Colombia.
- e. Los programas de computador activos identificables, de carácter no monetario y sin apariencia física, se reclasificaron como activos intangibles.
- f. Se reconocen las pérdidas fiscales a 2013 como diferencias temporarias deducibles al 25% de su valor. Este reconocimiento en razón de que este importe pudiendo ser compensado con rentas futuras que la entidad está en capacidad de generar, claramente representa un beneficio que se reconoció como activo.
- g. Se reconoce un pasivo por impuesto diferido por incorporación de partidas menores.

Por último es necesario mencionar que se realizó una reclasificación del componente de pasivos estimados y provisiones, hacia las cuentas por pagar por valor de \$14.833. En consecuencia de que tales importes registrados correspondían a pasivos reales por los conceptos descritos y no a provisiones ni pasivos estimados según lo prescrito en la NIC 37.

Como complemento se expone la conciliación del patrimonio bajo PCGA locales y el nuevo patrimonio NIIF:

Patrimonio bajo PCGA en Colombia	1.203.422
Baja en cuenta de los gastos de organización y preoperativos	(368.710)
Patrimonio bajo PCGA en Colombia	1.203.422
Reconocimiento del impuesto diferido por baja en activos	125.361
Baja en cuenta del impuesto al patrimonio	(4.002)
Reconocimiento del impuesto diferido por pérdidas fiscales	1.091.749
Reconocimiento del impuesto diferido pasivo (otros ajustes)	(201)
Patrimonio bajo NIIF	2.047.619

Certificación del Representante Legal y Contador

Los suscritos representante legal y contador de DERIVEX S.A, certificamos que los estados financieros de la Compañía , junto con sus notas explicativas, correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y enero 1 de 2014, se elaboraron con base en las NCIF Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas uniformemente, asegurando que presentan razonablemente la situación financiera, los resultados de sus operaciones y los cambios en el patrimonio y en la situación financiera y los flujos de efectivo para los años terminados en las fechas antes mencionadas.

Así mismo, confirmamos que:

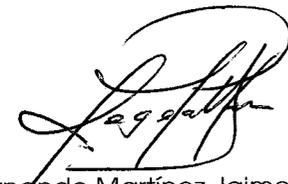
- a) Las cifras incluidas en los mencionados Estados Financieros y en sus notas explicativas fueron fielmente tomadas de los libros de contabilidad.
- b) Aseguramos la existencia de Activos y Pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones registrados de acuerdo con cortes de documentos, acumulación y compensación contable de sus transacciones y evaluados bajo métodos de reconocido valor técnico.
- c) Confirmamos la integridad de la información proporcionada, respecto a que todos los hechos económicos han sido reconocidos en los Estados Financieros enunciados o en sus notas explicativas.
- d) Los hechos económicos se han registrados, clasificados, descrito y revelado dentro de los Estados Financieros enunciados o en sus notas explicativas incluyendo los gravámenes y restricciones de los activos, pasivos reales y contingencias, así como también las garantías que se han dado a terceros.
- e) La información contenida en los formularios de autoliquidación de aportes al sistema general de seguridad social integral es correcta y de acuerdo con las disposiciones legales, DERIVEX no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema mencionado.
- f) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2015.
- g) No hay conocimiento de hechos posteriores al 31 de diciembre 2015 que requieran ajuste o revelación en los Estados Financieros o en sus notas explicativas.
- h) Los Estados Financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de DERIVEX S.A.

Esta certificación contempla el alcance de cada uno de los firmantes de acuerdo a sus funciones, donde el contador vinculado a Bolsa de Valores de Colombia, certifica exclusivamente para los asuntos contables que son de su conocimiento dentro del desarrollo de las actividades propias de Outsourcing Contable, teniendo en cuenta que la información ha sido suministrada por Derivex S.A.

Dado en Bogotá D.C., el 16 de Febrero de 2016.



Rodrigo Castellanos
Representante Legal



Jorge Hernando Martínez Jaime
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 14471 -T
Vinculada a Bolsa de Valores de Colombia