

# **DERIVEX S.A**

*Estados Financieros*

*Al 31 de diciembre 2014 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013*



**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.:

He auditado los estados financieros Derivex S.A. ("Compañía"), los cuales comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2014 y los estados de resultados, 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 correspondientes al año 2013 fueron auditados por otro contador público, quien en su informe de fecha 31 de enero de 2014, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de 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.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas 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 estados financieros en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados 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 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme con los del año anterior.

Sin calificar mi opinión, llamo la atención sobre las notas 2 y 13 a los estados financieros, en donde se indica que La Compañía desde su constitución ha proyectado generar pérdidas durante cinco años y 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. Los accionistas han realizado capitalizaciones en los años 2012, 2013 y 2014 por \$1.800.000, \$1.200.000 y \$595.888 respectivamente. La Asamblea General Extraordinaria, celebrada el 20 de junio de 2014 aprobó una recomposición del patrimonio y



enjugar pérdidas acumuladas a diciembre de 2013 por \$4.496.777 en dos etapas, de las cuales la primera se realizó por \$660.000 durante el 2014 y la segunda se tiene prevista para el primer trimestre de 2015.

La Administración, redujo el gasto operacional en un 35% entre el 2011 y 2014, adicionalmente la Compañía desarrolló un estudio en el que se hace la comparación del sistema que actualmente administra Derivex con los mecanismos de libre concurrencia establecidos en la Resolución CREG 20 de 1996, y se elaboró un documento técnico en el cual se evalúa el impacto positivo que puede tener en las finanzas públicas una mejora en el esquema de contratación del sistema eléctrico.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía presenta pérdidas netas por \$1.101.331 y \$1.001.337 y flujos negativos de operación por \$688.589 y \$1.083.572 respectivamente.

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante el 2014:

- a. La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y 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 incluye los sistemas de administración de riesgos implementados; 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 y con la implementación e impacto en el balance general 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 con endoso 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.  
T.P. 108251 – T  
Miembro de KPMG Ltda.

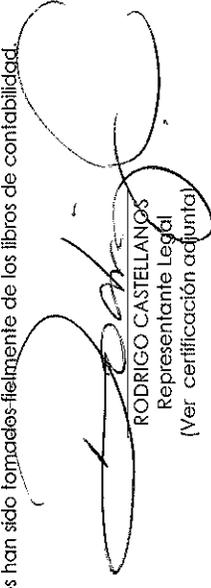
11 de febrero de 2015

**DERIVEX S.A**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
**CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**  
**(Expresado en miles de pesos)**

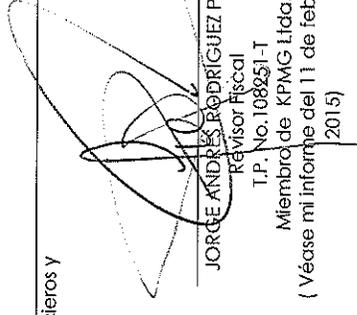
ACTIVO	Notas	2014	2013	PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	2014	2013
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>				<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Disponible	4	\$ 288,713	\$ 381,414	Cuentas por pagar	8	\$ 238,719	\$ 72,385
Deudores	5	480,858	428,888	Impuestos, gravámenes y tasas	9	12,583	16,924
Gastos pagados por anticipado	7	298	34,394	Obligaciones laborales	10	13,967	16,468
Cargos diferidos, neto	7	169,432	218,690	Pasivos estimados y provisiones	11	34,150	2,431
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>939,301</b>	<b>1,063,386</b>	Anticipos y Avances Recibidos	12	530	112
				<b>Total pasivo corriente</b>		<b>299,949</b>	<b>108,320</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>				<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>299,949</b>	<b>108,320</b>
Propiedad, planta y equipo - neto	6	\$ 58,626	\$ 78,853	<b>PATRIMONIO:</b>			
Cargos Diferidos	7	0	169,502	Capital Suscrito y Pagado	13	\$ 1,336,670	\$ 1,960,000
<b>Total activo no corriente</b>		<b>58,626</b>	<b>248,355</b>	Prima en Colocación de Acciones		4,199,417	3,640,199
				Perdida Neta del Ejercicio		(1,101,331)	(1,001,337)
				Resultados de Ejercicios Anteriores		(3,736,778)	(3,395,441)
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$ 997,927</b>	<b>\$ 1,311,741</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>697,978</b>	<b>1,203,421</b>
				<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>997,927</b>	<b>1,311,741</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN:</b>				<b>CUENTAS DE ORDEN:</b>			
DEUDORAS	14	\$ 321,736	\$ 296,633	ACREEDORAS	14	\$ 156,702	\$ 31,673
ACREEDORAS DE CONTROL POR CONTRA		\$ 156,702	\$ 31,673	DEUDORAS DE CONTROL POR CONTRA		\$ 321,736	\$ 296,633

Véanse las Notas que acompañan los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

  
**RODRIGO CASTELLANOS**  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)

  
**WILLIAM OJEDA**  
 Contador Público  
 T.P. No.86411-T  
 Miembro de Consulting and Accounting  
 ( Ver certificación adjunta)

  
**JORGE ANDRÉS RODRÍGUEZ POZO**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No.108251-T  
 Miembro de KPMG Ltda.  
 ( Véase mi informe del 11 de febrero de 2015)

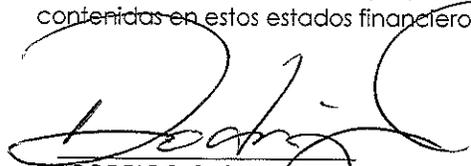
## DERIVEX S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
CON CIFRAS COMPARATIVAS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
(En miles de pesos, excepto la pérdida neta por acción)**

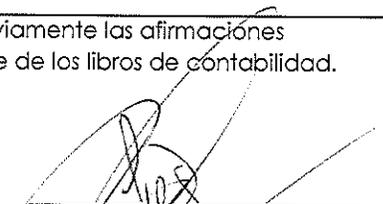
	Notas	2014	2013
Ingresos Operacionales	15	\$ 213,396	\$ 355,527
Gastos Operacionales	16	<u>(1,318,276)</u>	<u>(1,359,551)</u>
Pérdida Operacional		(1,104,880)	(1,004,024)
Ingresos (Gastos) No Operacionales, neto			
Ingresos	17	\$ 29,414	\$ 38,760
Gastos	18	<u>(13,605)</u>	<u>(23,671)</u>
Pérdida antes de impuesto sobre renta		(1,089,071)	(988,935)
Provisión para impuesto de renta corriente	9	\$ (12,260)	\$ (12,402)
Pérdida neta del ejercicio		<u>(1,101,331)</u>	<u>(1,001,337)</u>
Pérdida neta por Acción		<u>(0.693)</u>	<u>(0.516)</u>

Véanse las Notas que acompaña los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

  
RÓDRIGO CASTELLANOS  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)

  
WILLIAM OJEDA  
Contador Público  
T.P. No.86411-T  
Miembro de Consulting and  
Accounting  
( Ver certificación adjunta)

  
JORGE ANDRÉS RODRÍGUEZ POZO  
Revisor Fiscal  
T.P. No.108251-T  
Miembro de KPMG Ltda.  
(Véase mi informe del 11 de  
febrero de 2015)

**DERIVEX S.A**

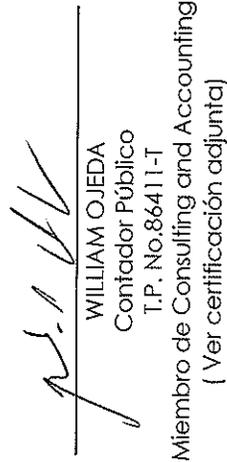
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
CON CIFRAS COMPARATIVAS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
(Expresado en miles de pesos)**

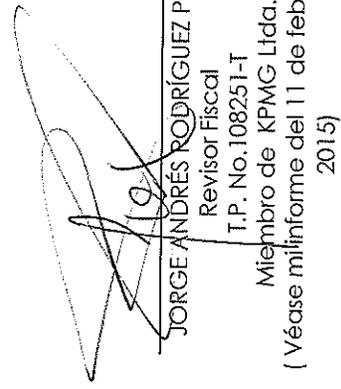
	Capital suscrito y pagado	Prima en Colocación de Acciones	Resultado Ejercicios anteriores	Pérdida Neta del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,890,017	2,510,473	(2,050,741)	(1,344,700)	\$ 1,005,049
Aumento aportes sociales	69,983	-	-	-	69,983
Prima en Colocación de Acciones	-	1,129,726	-	-	1,129,726
Traslado de resultados	-	-	(1,344,700)	1,344,700	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	(1,001,337)	(1,001,337)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>1,960,000</b>	<b>3,640,199</b>	<b>(3,395,441)</b>	<b>(1,001,337)</b>	<b>1,203,421</b>
Traslado de resultados	-	-	(1,001,337)	1,001,337	-
Absorción pérdidas de ejercicios anteriores	(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	-	-	-	(1,101,331)	(1,101,331)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>\$ 1,336,670</b>	<b>\$ 4,199,417</b>	<b>\$ (3,736,778)</b>	<b>\$ (1,101,331)</b>	<b>\$ 697,978</b>

Véanse las Notas que acompañan los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

  
**RODRIGO CASTELLANOS**  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)

  
**WILLIAM OJEDA**  
 Contador Público  
 T.P. No.86411-T  
 Miembro de Consulting and Accounting  
 ( Ver certificación adjunta)

  
**JORGE ANDRÉS RODRÍGUEZ POZO**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No.108251-T  
 Miembro de KPMG Ltda.  
 ( Véase miniforme del 11 de febrero de 2015)

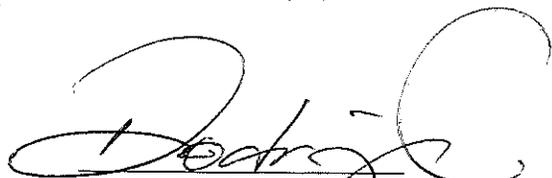
# DERIVEX S.A

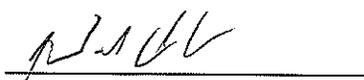
## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 CON CIFRAS COMPARATIVAS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresado en miles de pesos)

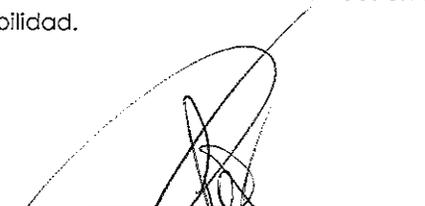
	2014	2013
<b>Flujos de efectivos por las actividades de operación:</b>		
Pérdida neta del ejercicio	\$ (1,101,331)	\$ (1,001,337)
Efectivo neto usado por las operaciones:		
Amortización	215,080	296,381
Depreciación	20,227	20,115
Cambios en los activos y pasivos operacionales		
Deudores	(51,970)	(44,875)
Gastos pagados por anticipado	34,096	2,199
Cargos diferidos	3,680	-
Cuentas por pagar	166,334	(341,893)
Impuestos, gravámenes y tasas	(4,341)	(6,075)
Obligaciones laborales	(2,501)	(8,105)
Pasivos estimados y provisiones	31,719	(4,082)
Otros pasivos	418	4,100
Efectivo usado en las actividades de operación	<u>(688,589)</u>	<u>(1,083,572)</u>
<b>Flujos de efectivos en las actividades de inversión:</b>		
Aumento equipo	-	(400)
Efectivo usado en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(400)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Aumento de capital	36,670	69,983
Prima en Colocación de Acciones	559,218	1,129,726
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>595,888</u>	<u>1,199,709</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo:	(92,701)	115,737
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al inicio del año	381,414	265,677
Al final del año	<u>288,713</u>	<u>381,414</u>

Véanse las Notas que acompaña los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

  
RODRIGO CASTELLANOS  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)

  
WILLIAM OJEDA  
Contador Público  
T.P. No.86411-T  
Miembro de Consulting and  
Accounting  
( Ver certificación adjunta)

  
JORGE ANDRÉS RODRÍGUEZ  
ROZO  
Revisor Fiscal  
T.P. No.108251-T  
Miembro de KPMG Ltda.  
( Véase mi informe del 11 de  
febrero de 2015)

# DERIVEX S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A 31 DE DICIEMBRE DE 2014 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Cifras expresadas en miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

---

### NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE Y OBJETO SOCIAL

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 1870 del 22 de septiembre del 2010.

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.

El número de empleados Derivex S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013 era de 4 y 5 empleados, respectivamente.

Las reformas estatutarias que tuvieron lugar durante 2014 fueron:

- De acuerdo al acta de Asamblea No. 12 del 20 de junio de 2014 se modificaron los artículos 7°, 8°, 51°, 52° y 56°.
- De acuerdo al acta de Asamblea No. 14 del 25 de agosto de 2014 se modificó el artículo 52°.

### NOTA 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, \$1.200.00 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, ver nota 13.

Así mismo, los mencionados accionistas se comprometieron a realizar su mejor esfuerzo, en caso de requerirse aumentos adicionales que razonablemente garanticen la viabilidad de la sociedad.

Igualmente como parte del esfuerzo de la administración, se ha logrado una reducción desde 2011 del 35% en el gasto operacional, haciendo la estructura de la compañía más eficiente y acorde con su capacidad de generar ingresos.

Finalmente, dado que la estrategia actual de la sociedad está enfocada en vincular al sector eléctrico en la negociación, la administración sigue promoviendo la estructura del mercado de derivados sobre commodities energéticos que administra Derivex, 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) y ante el sector eléctrico en general. En ese sentido se han realizado diferentes estudios técnicos, tales como: una propuesta regulatoria que busca incluir el resultado de las coberturas en la tarifa para el mercado regulado, se desarrolló un estudio en el que se hace la comparación del sistema que actualmente administra Derivex con los mecanismos de libre competencia establecidos en la Resolución CREG 20 de 1996, y se elaboró un documento técnico en el cual se evalúa el impacto positivo que puede tener en las finanzas públicas una mejora en el esquema de contratación del sistema eléctrico.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía presenta pérdidas operacionales por \$1.104.880 y \$1.004.024, pérdidas netas por \$1.101.331 y \$1.001.337 y flujos negativos de las operaciones por \$688.589 y \$1.083.572 respectivamente.

### **NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

#### **Bases de Presentación**

La Compañía lleva sus registros contables y prepara sus estados financieros de conformidad con normas contables prescritas por la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante "la Superintendencia") por medio de la Circular Externa 100 de 1995, para instituciones financieras y en lo no dispuesto en ellas, se aplican los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, de conformidad con el Decreto 2649 de 1993.

#### **Criterio de Importancia Relativa**

Un hecho económico tiene importancia relativa cuando debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodean, puede alterar significativamente las condiciones económicas de los usuarios de la información.

Los estados financieros desglosan los rubros específicos conforme a las normas legales o aquellos que presentan el 5% o más del activo total, del activo corriente, del pasivo total, del pasivo corriente, del capital de trabajo, del patrimonio y de los ingresos, según el caso. Se describen montos inferiores cuando se considera que puede contribuir a una mejor interpretación de la información financiera.

## **Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones y los saldos en moneda extranjera se reexpresan a pesos a las tasas representativas del mercado certificadas en sus respectivas fechas por la Superintendencia, las cuales fueron utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Las tasas de cambio representativas del mercado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron de \$2.392,46 y \$1,926.83 por US\$1, respectivamente. Las diferencias en cambio resultantes del ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera son registradas en los estados de resultados.

## **Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos**

Los hechos económicos deben ser reconocidos en el período de realización. En armonía con esta disposición los ingresos son reconocidos en la contabilidad en el momento de la prestación del servicio. Los costos y gastos se registran de conformidad al método de causación contable.

Los ingresos operacionales 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 (membrecía):**  
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:**  
Cada entidad interesada en adquirir el servicio de pantallas pasivas contará con tres usuarios que tendrán acceso a la información.
- **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.

## **Deudores**

Los registros contabilizados en la cuenta deudores comprenden el valor a cargo de terceros, por concepto de transacciones en los mercados derivados y cuotas de mantenimiento al sistema transaccional.

Se realiza provisión de acuerdo con las políticas establecidas en el anexo 1, capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995, En este sentido Derivex ha identificado que su cartera vencida se encuentra dentro de la categoría A "Riesgo normal", por tal motivo no se realiza provisión.

## **Equipo**

El equipo se registra a su costo. La depreciación se calcula usando el método de línea recta con base en la vida útil de los activos sobre el 100% del costo de adquisición. Las tasas anuales de depreciación utilizadas, son:

Equipo de computación	20%
Equipo de Telecomunicación	10%

La utilidad o pérdida en la venta o retiro de equipo es reconocida en los resultados del año en que se efectúa la transacción.

## **Gastos Pagados por Anticipado y Cargos Diferidos**

Los gastos pagados por anticipado son erogaciones incurridas en las actividades de administración y comercialización, investigación y financiación, realizadas durante un período. La cifra está representada por el valor de los seguros y fianzas, servicios de mantenimiento, y suscripciones. Dichos gastos se amortizan durante el período de cobertura y vigencia del contrato según corresponda.

Los cargos diferidos representen bienes o servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos en períodos futuros. Las siguientes son las políticas utilizadas por Derivex para su manejo:

- Los cargos diferidos por organización y preoperativos se amortizan en un período de 60 meses por el método de línea recta, estos corresponden a los gastos incurridos en la constitución y puesta en marcha de la compañía; a partir del mes de octubre de 2010 Derivex S.A., inició el plan de amortización de cargos diferidos, mes de inicio de la generación de ingresos de la Compañía.
- Las licencias de software se amortizan en el tiempo por el cual se adquiere la licencia sin exceder 3 años.
- Los cargos diferidos por otros conceptos, se amortizan durante el período estimado de recuperación de la erogación o de la obtención de los beneficios esperados.

## **Obligaciones Laborales**

Las leyes laborales prevén el pago de una compensación diferida a ciertos empleados en la fecha de su retiro de la Compañía. El importe que reciba cada empleado depende de la fecha de ingreso, modalidad de contratación y salario. Además, en ciertos casos, se reconocen intereses al 12% anual sobre los montos acumulados a favor de cada empleado. Si el retiro es injustificado, el empleado tiene derecho a recibir pagos adicionales que varían de acuerdo con el tiempo de servicio y el salario.

La Compañía hace los aportes periódicos para cesantías y seguridad social integral (salud, riesgos profesionales y pensiones), a los respectivos fondos privados o al Instituto de Seguros Sociales que asumen en su totalidad estas obligaciones.

## **Pasivos Estimados y Provisiones**

La Compañía registra provisiones para cubrir pasivos estimados, teniendo en cuenta que:

- Exista un derecho adquirido y, en consecuencia, una obligación contraída, el pago sea exigible o probable, y, la provisión sea justificable, cuantificable y verificable.
- Igualmente, registra los valores estimados por los conceptos de impuestos, contribuciones y afiliaciones.

## **Impuestos, Gravámenes y Tasas**

La provisión para impuesto sobre la renta se calcula por renta presuntiva debido a que la compañía viene arrojando pérdida en su resultado en el año 2014 y en el 2013 a la tasa oficial del 34% (esta tasa incluye tanto el impuesto de renta del 25% como el impuesto para la equidad CREE del 9%), por el método de causación, sobre la mayor entre la renta presuntiva o la renta líquida fiscal.

El efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un menor o mayor impuesto sobre la renta en el año corriente, se contabiliza como impuesto diferido crédito o débito respectivamente, a las tasas de impuestos vigentes cuando se revertían las diferencias (34% hasta el año 2015 y 33% en los años siguientes), siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro y además para el activo, que en ese momento se generará suficiente renta gravable. No se calcula impuesto de renta diferido débito sobre los beneficios fiscales tales como pérdidas fiscales y/o el exceso de renta presuntiva, de acuerdo con la Sentencia del Consejo de Estado 6822 de mayo de 2002.

El impuesto sobre la renta se presenta neto, luego de deducir los anticipos pagados y las retenciones en la fuente a favor.

### **Cuentas de Orden**

Registra operaciones realizadas con terceros que por su naturaleza no afecta la situación financiera de la compañía. Así mismo, incluye las cuentas de orden de registro utilizadas para efecto de control interno o información gerencial.

Derivex registra en las cuentas de orden las operaciones reciprocas realizadas con la Bolsa de Valores de Colombia e Infovalmer, tales operaciones incluyen los movimientos por inversión, cuentas por pagar y gastos.

### **Uso de Estimaciones Contables**

La preparación de los estados financieros según las normas e instrucciones de la Superintendencia, requiere que la Administración haga estimaciones y presunciones que podrían afectar los montos registrados de activos, pasivos y los resultados de las operaciones y las notas de revelación. Los valores actuales o de mercado podrían diferir de dichas estimaciones.

### **Pérdida Neta por Acción**

La pérdida neta por acción se calcula dividiendo la pérdida neta del año por el promedio ponderado de las acciones suscritas y pagadas durante los años 2014 y 2013.

### **Partes Relacionadas**

Dando cumplimiento a la normatividad, lo establecido en la Circular Básica Financiera y Contable, se realiza el registro y reporte de las operaciones sostenidas con la bolsa de Valores de Colombia e Infovalmer, teniendo como hecho generador la compra y venta de servicios entre las vinculadas.

Estas son registradas en las cuentas de orden, conciliadas y reportadas a la Superintendencia Financiera trimestralmente.

### **Nuevos Pronunciamientos Contables**

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los decretos reglamentarios 2706 y 2784 de diciembre de 2012, la Compañía está obligada a converger de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting StandardsBoard).

Teniendo en cuenta que esta convergencia a NIIF es compleja y tendrá efectos significativos para las compañías, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública, clasificó a las compañías en tres grupos para hacer la transición.

La Compañía pertenece al Grupo 2, cuyo período obligatorio de transición comienza el 1 de enero de 2015 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF será al 31 de diciembre de 2016. Sin embargo la sociedad mediante acta 043 de la Junta Directiva celebrada el 23 de enero de 2014 aprobó implementar voluntariamente NIIF plenas el cual establece como período de transición el 1 de enero de 2014 para la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF el 31 de diciembre de 2015.

#### NOTA 4 - DISPONIBLE

	2014	2013
Bancos nacionales – Cuentas de Ahorros	\$ <u>288.713</u>	\$ <u>381.414</u>

(\*) No existen restricciones sobre los saldos del disponible al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

A 31 de diciembre las partidas pendientes por identificar superiores a 30 días ascienden a \$618.

#### NOTA 5 - DEUDORES

	2014	2013
Clientes (1)	\$ 31.121	\$ 18.530
Ingresos por cobrar (2)	2.422	26.940
Anticipos de impuestos (3)	446.912	383.415
Anticipos y avances proveedores	3	3
Préstamos a Empleados	<u>400</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 480.858</u>	<u>\$ 428.888</u>

(1) Clientes

La cuenta clientes corresponde al valor efectivamente facturado por concepto de cuota de mantenimiento al sistema, servicio de pantallas informativas y servicios de negociación y capacitaciones. Los saldos a 31 de diciembre se detallan a continuación:

Cliente	2014	2013
REUTERS LIMITED	26.726	-
EMGESA S.A.	1.716	-
CELSIA S.A. E.S.P.	747	-
ISAGEN S.A E.S.P	579	561
VALORES BANCOLOMBIA S.A.	574	2.783
MINCIVIL S.A	418	-
BLOOMBERG FINANCE L.P.	353	599
PROFESIONALES EN ENERGÍA S.A. ESP	8	8
ASESORÉS EN VALORES S.A.	-	2.227
BANCO DAVIVIENDA S.A	-	2.227

<b>Ciente</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
BANCOLOMBIA S.A.	-	2.227
BTG PACTUAL S.A.	-	2.227
CORPORACIÓN SOLUCIONES	-	574
E2 ENERGÍA EFICIENTE S.A E.SP	-	557
GENERADORA Y COMERCIALIZADORA	-	3.024
INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS	-	403
VATIA S.A. E.S.P	-	1.114
<b>Total</b>	<b>31.121</b>	<b>18.530</b>

- (2) Ingresos por cobrar: contemplan los valores estimados por facturar a clientes, de acuerdo a los contratos y servicios prestados.

La composición de la cartera evidencia recaudo dentro del plazo establecido, los clientes cuentan con un plazo de 30 días para realizar los pagos de las facturas. Se realiza seguimiento al pago y gestión de cartera para evitar vencimiento mayor a 30 días.

#### **Distribución de la Cartera por Zonas Geográficas y Sector Económico.**

Para 2014 y 2013, los clientes se encuentran ubicados en Bogotá, Barranquilla, Manizales, y Medellín y New York.

- (3) Anticipo de Impuestos.

La cuenta anticipo de impuestos y contribuciones estaba conformada de la siguiente manera:

<b>Rubro</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
SALDO FAVOR IVA	419.326	354.591
RENTA COMPLEMENTARIO	13.270	4.392
SERVICIOS GENERALES 4%	7.454	13.473
IMPUESTO VENTAS RETENIDO	3.917	6.096
AUTO RETENCIÓN CREE 0.80%	1.834	-
RETENCIÓN HONORARIOS 11%	950	3.000
RETENCIÓN BOGOTÁ TARIFA 9,66 X MIL	144	416
RETENCIÓN BARRANQUILLA 9.6X MIL	10	3
RETENCIÓN MEDELLÍN TARIFA 2 X MIL	5	2
AUTO RETENCIÓN CREE 0.60%	-	621
RETENCIÓN IMPUESTO CREE 0.60%	-	819
<b>Total Anticipo de Impuestos</b>	<b>446.912</b>	<b>383.415</b>

## NOTA 6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO – NETO

	2014		2013
Equipo de Cómputo y Procesamiento de Datos.	99.823	\$	99.823
Equipo de Telecomunicación.	400		400
Depreciación acumulada	(41.597)		(21.370)
<b>Total</b>	<b>\$ 58.626</b>	<b>\$</b>	<b>78.853</b>

El equipo no tiene restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociación y representan bienes de plena propiedad de la Compañía.

## NOTA 7 - DIFERIDOS

	2014		2013
Gastos pagados por anticipado: (1)	\$ 298	\$	34.394
Cargos Diferidos: (2)			
Corto Plazo	169.432		218.690
Largo Plazo	-		169.502
<b>Total</b>	<b>\$ 169.730</b>	<b>\$</b>	<b>422.586</b>

(1) El movimiento de Gastos Pagados por anticipado es el siguiente:

Rubro	Saldo 2013	Adiciones	Amortización	Saldo 2014
Seguros y finanzas	\$20.640	\$353	\$20.875	\$118
Servicio de mantenimiento	11.709	-	11.709	-
Suscripciones	2.044	7.461	9.325	180
<b>Total</b>	<b>34.394</b>	<b>7.814</b>	<b>41.910</b>	<b>298</b>

(2) Estos cargos diferidos correspondían a los gastos incurridos desde junio de 2010 por concepto de gastos preoperativos y puesta en marcha de la empresa desde su constitución, los cuales se están amortizando a 60 meses por el método de línea recta desde el mes de octubre de 2010, mes de inicio de la generación de ingresos de la compañía.

### Detalle Cargos Diferidos:

Rubro	Saldo 2013	Cargos	Amortización	Saldo 2014
Organización y Preoperativos	280.000	0	(160.000)	120.000
Servicios	35.022	0	(20013)	15.009
Salarios	45.186	0	(25.821)	19.365
Asesoría Financiera	5.950	0	(3.400)	2.550

Rubro	Saldo 2013	Cargos	Amortización	Saldo 2014
Diversos Preoperativos	2.552	0	(1.457)	1.095
Certificado Digital Cámara	0	1.460	(1.460)	0
Licencias	151	0	(151)	0
Impuesto al patrimonio	4.002	0	(4.002)	0
Mejoras en Propiedades Ajenas	15.329	0	(3.916)	11.413
<b>Total</b>	<b>388.192</b>	<b>1.460</b>	<b>(220.220)</b>	<b>169.432</b>

#### NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

	2014	2013
Accionistas y Socios (1)	\$ 158.065	\$ 30.013
Retención en la fuente	1.433	4.762
Cuentas por pagar (2)	74.805	30.710
Impuesto a las ventas retenido	7	120
Descuentos y aportes de nómina	4.409	6.732
Impuesto de industria y comercio retenido	-	48
	<u>\$ 238.719</u>	<u>\$ 72.385</u>

- (1) Correspondían a facturación emitida por Bolsa de Valores S.A. y XM S.A., accionistas de la Compañía, estos servicios han sido suscritos mediante acuerdos formales y están en condiciones de mercado.
- (2) Dentro de este rubro el valor más representativo corresponde a las facturas por pagar de KPMG, emitidas en diciembre de 2014 y corresponden a los honorarios por Revisoría Fiscal.

#### NOTA 9 - IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

El detalle de la cuenta impuestos, gravámenes y tasas es el siguiente:

	2014	2013
Impuesto de renta y complementarios	\$ 12.260	\$ 12.402
Impuesto al Patrimonio	-	4.002
Impuesto de Industria y Comercio	323	520
	<u>\$ 12.583</u>	<u>\$ 16.924</u>

La siguiente es la conciliación entre la pérdida antes de impuestos y la renta líquida gravable de acuerdo a lo contemplado en la ley 1607 de 2012 la trifa de impuesto de renta es del 25% y del 9% para el impuesto de renta para la equidad CREE por los años 2013 y 2014

	2014	2013
<b>Pérdida antes de impuesto sobre la renta</b>	\$ (1.089.071)	\$ (988.935)
Más o (menos) partidas que aumentan (disminuyen) la pérdida fiscal:		
Provisión de servicios públicos y honorarios	900	2.431
Impuesto de industria y comercio causado	2.136	3.798
Gravamen a los movimientos financieros	1.948	3.063
Impuesto al patrimonio	4.002	4.002
Impuestos asumidos	515	2.268
Otros gastos no deducibles	7.512	3.668
Gastos de ejercicios anteriores	2.118	717
Impuesto de industria y comercio pagado	(1.816)	(3.863)
<b>Utilidad (pérdida) fiscal</b>	<b>(1.071.756)</b>	<b>(972.851)</b>
Renta presuntiva 3%	36.058	29.530
Impuesto corriente al 25% (33% en 2012) (Nota 8)	9.014	7.381
Impuesto a la equidad CREE 9% en 2013 (A)	3.245	2.658
Exceso de Provisión	-	2.861
<b>Total gasto de impuesto del año</b>	<b>12.260</b>	<b>12.402</b>

Las principales partidas conciliatorias entre patrimonio contable y fiscal son las siguientes:

	2014	2013
Patrimonio contable	\$ 697.978	\$ 1.203.421
Mas partidas que afectan el patrimonio	900	2.431
Patrimonio Fiscal	<u>\$ 698.878</u>	<u>1.205.852</u>

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía presenta las siguientes pérdidas fiscales pendientes de compensar reajustadas fiscalmente que se pueden compensar sin limitación:

Año Origen	Valor
2010	390.256
2011	1.778.697
2012	1.360.729
2013	997.037
<b>Total</b>	<b>4.526.719</b>

A 31 de diciembre de 2014, la compañía tiene los siguientes excesos de Renta Presuntiva sobre renta líquida pendientes de compensar reajustados fiscalmente:

Año Origen	Valor	Año Vencimiento
2011	52.136	2016
2012	46.009	2017
2013	30.383	2018
<b>Total</b>	<b>128.528</b>	

Las declaraciones de renta de los años 2010, 2011, 2012 y 2013, así como la declaración de impuesto para la equidad CREE del año gravable 2013 pueden ser sujetas a revisión por parte de la autoridad fiscal.

#### NOTA 10 - OBLIGACIONES LABORALES

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Cesantías consolidadas	\$ 2.976	\$ 1.192
Intereses sobre las cesantías	327	145
Vacaciones consolidadas	<u>10.664</u>	<u>15.131</u>
	<u>\$ 13.967</u>	<u>\$ 16.468</u>

#### NOTA 11 - PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Honorarios y Servicios (1)	\$ <u>34.150</u>	\$ <u>2.431</u>

(1) Para 2014 este saldo correspondía a la estimación de costos y gastos de diciembre, los cuales serían facturados en enero del siguiente año así: KPMG Ltda servicios de Revisoría Fiscal por \$16.000, Juan Benavides \$15.000 Consultoría, Consulting and Accounting S.A. \$2,250 por concepto de outsourcing contable y tributario de diciembre y Une Telecomunicaciones \$ 900.

Para 2013 este saldo correspondía a la estimación de costos y gastos de diciembre, los cuales serían facturados en enero del siguiente año así: Consulting and Accounting S.A. \$2,250 por concepto de outsourcing contable y tributario de diciembre, Comcel por \$97 y EPM Bogotá por \$84.

#### NOTA 12 - OTROS PASIVOS

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Depósitos recibidos	\$ <u>530</u>	\$ <u>112</u>

(\*) Este valor corresponde al depósito recibido del cliente Mincivil, por servicios de información.

	INICIAL	ADICIÓN	SALDO
Depósitos Especiales	112	418	530

Estos depósitos se realizan según la necesidad del cliente y la periodicidad los servicios prestados y acuerdos según contrato.

### NOTA 13 - PATRIMONIO

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

	2014	2013
Capital autorizado	\$ (3.600.000)	\$ (3.600.000)
Capital por Suscribir debito	2.260.000	1.640.000
Capital suscrito por cobrar	3.330	-
Prima en colocación de acciones	(4.250.199)	(3.640.199)
Prima colocación acciones x cobrar	50.782	-
Perdida del Ejercicio	1.101.331	1.001.337
Pérdidas Acumuladas	3.736.777	3.395.441
	<u>\$ 697.978</u>	<u>1.203.421</u>

#### Capital Suscrito y pagado

##### 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

##### Patrimonio 2013

Accionistas	% de Participación	# de Acciones	Aportes	Valor Intrínseco
BVC	49.950%	979.020	979.020	601.105
FEISA	0.025%	490	490	303
INVEBOLSA	0.050%	980	980	606
INTERNEXA	0.025%	490	490	303
XM	49.950%	979.020	979.020	601.105
Total Aportes	100.00%	1.960.000	1.960.000	1.203.421

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, de las cuales la primera se llevó a cabo en el mes de junio de 2014 por valor de \$660.000 y la segunda se tiene prevista para el primer trimestre del 2015; y el posterior incremento del capital

suscrito en la suma de cuarenta mil (40.000) acciones ordinarias de las que la Sociedad tiene en reserva, de valor nominal de mil pesos (\$1.000) moneda legal colombiana cada una, con una prima en colocación de acciones de \$15.250 pesos.

Es importante resaltar que los títulos expedidos a los accionistas XM Compañía de Expertos en Mercados S.A E.S.P y la Bolsa de Valores de Colombia son provisionales por cuanto el valor de dichas acciones no estaba cubierto totalmente al 31 de diciembre de 2014, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 400 del Código de Comercio

### **Reserva Legal**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en Colombia, se debe constituir una reserva legal que ascenderá, por lo menos al 50% del capital suscrito, formada con el 10% de las utilidades liquidadas de cada ejercicio.

Será procedente la reducción de la reserva por debajo del límite mínimo, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas acumuladas en exceso de utilidades no repartidas de ejercicios anteriores o cuando el valor liberado se destine a capitalizar la entidad mediante distribución de dividendos en acciones. Derivex S.A., a cierre de diciembre de 2014 y 2013 no ha generado utilidad, por tanto, la reserva legal no se ha constituido.

### **NOTA 14 - CUENTAS DE ORDEN**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Cuentas de orden deudoras		
Gastos y costos (1)	\$ <u>321.736</u>	\$ <u>296.633</u>
Cuentas de orden acreedoras		
Cuentas por Pagar (1)	152.263	28.620
Ingreso.	4.439	3.053
	\$ <u><u>156.702</u></u>	\$ <u><u>31.673</u></u>

(1) Las cuentas reciprocas en el año 2014 registran las operaciones que Derivex realiza con la Bolsa de Valores de Colombia, tanto como de inversión, diferidos, cuentas por pagar y gastos. Trimestralmente esta información es conciliada con la BVC y se realiza el reporte a la Superintendencia Financiera de Colombia como entidad vigilada.

### **NOTA 15 - INGRESOS OPERACIONALES**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Cuota de mantenimiento afiliados	130.359	255.700
Cuota sostenimiento de pantallas	21.585	23.525
Cursos Presenciales	9.640	-
Afiliación Vendors	18.774	19.390
Información Pantallas Vendors	31.462	5.776
Servicios de Negociación y registro	1.576	28.471
Servicios de Negociación Mixta	-	22.665
	<u><u>213.396</u></u>	<u><u>355.527</u></u>

**NOTA 16 - GASTOS OPERACIONALES**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Honorarios y comisiones (1)	\$ 514.731	\$ 427.406
Gastos del personal	371.574	365.281
Amortizaciones	215.080	296.381
Servicios	56.084	54.986
Divulgación y publicidad	26.948	80.138
Seguros	24.781	29.841
Diversos	22.122	11.925
Depreciaciones	20.227	20.115
Contribuciones y afiliaciones	18.579	18.835
Arrendamientos	13.548	12.278
Gastos de viaje	12.824	17.585
Impuestos	11.248	16.195
Relaciones Publicas	-	2.829
Útiles, papelería y fotocopias	5.489	2.622
Gastos legales	5.041	3.134
	<u>\$ 1.318.276</u>	<u>\$ 1.359.551</u>

(1) La variación se presenta como resultado de aumento en gastos por honorarios de Revisoría Fiscal y gastos de implementación de NIIF, adicional para el 2014 los gastos diferidos redujeron en su totalidad por ende quedaron cargados en el ejercicio con el fin de alinear hacia la adopción plena en el año 2015 a IFRS.

**NOTA 17 - INGRESOS NO OPERACIONALES**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Rendimientos financieros – Intereses (1)	\$ 9.431	\$ 16.013
Ingresos de Ejercicios Anteriores (2)	16.145	-
Otras recuperaciones (3)	2.702	963
Otros	1.136	21.784
	<u>\$ 29.414</u>	<u>38.760</u>

(1) Corresponde a los intereses generados en la cuenta ahorros del Banco de Occidente.

(2) El saldo de la cuenta a 31 de diciembre de 2014, corresponde a ajustes derivadas de operaciones en el año 2013, tales como ingresos no provisionados en el mes de diciembre de 2013.

(3) Recuperaciones por impuesto de renta del año 2013.

## NOTA 18 - GASTOS NO OPERACIONALES

	2014	2013
Gastos no deducibles (1)	\$ 7.512	\$ 3.668
Gastos financieros	3.331	3.865
Gastos de ejercicios anteriores	2.117	717
Impuestos asumidos	515	6
Diferencia en cambio	-	406
Otros	114	15.009
Ajuste al Peso	16	-
	<u>\$ 13.605</u>	<u>23.671</u>

(1) En su mayoría los gastos no deducibles están representados en pagos con tarjeta de crédito e invitaciones comerciales.

## NOTA 19 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Dando cumplimiento a la normatividad, lo establecido en la Circular Básica Financiera y Contable, a continuación se detallan las operaciones ejecutadas con la Bolsa de Valores de Colombia, la compañía XM S.A. accionistas mayoritarios de Derivex, y vinculado Económico Infovalmer las actividades se detallan a continuación:

Año 2014				
Entidad	Cuentas x Pagar	Cuentas x Cobrar	Gastos	Ingresos
Bolsa de Valores de Colombia (1)	155.281	-	321.736	-
XM Compañía de Expertos (2)	2.784	-	16.704	-
Infovalmer (3)	-	-	-	4.439
Año 2013				
Entidad	Cuentas x Pagar	Cuentas x Cobrar	Gastos	Ingresos
Bolsa de Valores de Colombia (1)	28.621	-	379.319	-
XM Compañía de Expertos (2)	1.392	-	16.704	-
Infovalmer (3)	-	403	-	4.439

Trimestralmente esta información es conciliada con la BVC y con la misma periodicidad se realiza el reporte a la Superintendencia Financiera de Colombia como entidad vigilada.

(1) Corresponde 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.

(2) Las operaciones con XM Compañía de Expertos, corresponde a los Servicios de información que presta la entidad mensualmente a Derivex S.A.

(3) Las operaciones con Infovalmer corresponde a la prestación de servicios de información en periodicidad mensual, al 31 de diciembre de 2014 no se presentan cuentas pendientes por cobrar a nombre de Infovalmer.

## **NOTA 20 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

A la fecha no se han presentado eventos que afecten la razonabilidad de las cifras de los Estados Financieros, ni que ameriten su revelación en notas a los mismos.

## **NOTA 21 - CONTINGENCIA**

Derivex S.A., al 31 de diciembre del 2014 no tenía multas o sanciones por cualquier concepto, impuestas por alguna autoridad del Estado, u 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 2014 no existían contingencias que en concepto de la Compañía deban ser provisionadas.

## **NOTA 22 - 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 institución. En ese sentido, Derivex ha constituido un comité

especializado en el área de riesgos para la identificación, estimación, administración y control de los riesgos inherentes a los diferentes eventos del negocio. Dicho comité cuenta con el apoyo del área de riesgos de la BVC y XM.

### **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 estén involucradas con el área de riesgos estén 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 permitan constatar que las operaciones se hicieron en las condiciones pactadas y a través de los medios de comunicación propios de la entidad, que aseguren la comprobación de las condiciones pactadas para evitar suspicacias en el momento de la verificación de las operaciones, indicando además, si la contabilización de las operaciones se realiza de una manera rápida y precisa, evitando incurrir en errores que puedan significar pérdidas o utilidades equivocadas

## **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.

## **NOTA 23 - 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 esencial 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 este sentido, el riesgo operacional de la Compañía es administrada por el gestor del mercado con el apoyo y la supervisión del Gerente General. La administración se apoya de igual manera, en el manejo del riesgo de sus proveedores BVC y XM teniendo en cuenta que ellos dentro de su operación también tienen procesos de administración de riesgos consolidados.

Derivex S.A. cuenta con una completa documentación acerca de la operación y metodología de Administración de Riesgos en cuanto a las 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 propias; cumpliendo con 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 2014 la gestión integral de riesgos estuvo enfocada al desarrollo de nuevas estrategias con el fin de garantizar una mejor medición y una disminución sustancial del riesgo operativo en Derivex, logrando la disminución de los riesgos residuales graves de 4 a 2.

Adicionalmente se realizaron Comités de Riesgo periódicamente, donde se dio seguimiento al funcionamiento del Centro Alterno de Operaciones (CAO), se realizaron mejoras al Plan de Continuidad del Negocio, se actualizó el mapa de riesgos y se llevó a cabo una gestión a los eventos ocurridos en el transcurso del año.

La gestión de riesgos estará orientada en 2015 a optimizar los esquemas de monitoreo sobre los riesgos operativos (potenciales o materializados), de manera que pueda realizarse una gestión ágil y oportuna a los planes de acción definidos.

**SIPLAFT** – Con la expedición de la Circular Externa 010 de 2013, los proveedores de infraestructura (entendidos éstos de conformidad con la definición del artículo 11.2.1.6.4 del Decreto 2555 de 2010, con excepción de los almacenes generales de depósito y los administradores de sistemas de pago de bajo valor), se encuentran exceptuados de la aplicación de las instrucciones referentes a la implementación del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de activos y financiación del terrorismo contenidas en el Capítulo XI, Título Primero de la Circular Básica Jurídica 007 de 1996, sin perjuicio del cumplimiento que deben dar a los artículos 102 a 107 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (EOSF).

Con el fin de dar cumplimiento a las obligaciones previstas en los artículos 102 a 107 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, Derivex durante el 2014 implementó el Sistema Integral de Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SIPLAFT).

En este sentido el trabajo realizado por la administración se centró en el desarrollo del manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, la revisión y ajuste de los documentos de la entidad como: código de Ética y Buena Conducta, código del Buen Gobierno, Circulares Únicas y Estatutos entre otros; y el desarrollo de los procedimientos internos necesarios, de acuerdo al plan de trabajo establecido, el cual culminó con la aprobación del Sistema SIPLAFT en la Junta Directiva del mes de Julio de 2014.

**Control Interno** – Las actividades realizadas durante el año 2014 estuvieron encaminadas a fortalecer el control y monitoreo del Sistema de Control Interno. Para tal fin, Derivex hizo seguimiento permanente al modelo un monitoreo que le permite evaluar las diferentes actividades de la organización y el desempeño de cada uno de los actores que intervienen en la ejecución de estas, ya sean internos o externos, según las siguientes áreas: Administración y Financiero, Comercial, planeación, Operativa, Terceizada y, Seguimiento y control; y producto de esta evaluación de manera trimestral Derivex S.A. presentó los respectivos reportes frente al comité de auditoría.

Dentro de las principales actividades desarrolladas se encuentran:

1. Análisis y revisión de los contratos y otrosí de los terceros que prestan servicios de tecnología a DERIVEX con el fin de hacer los ajustes pertinentes. Dichos contratos han sido celebrados entre DERIVEX y las siguientes partes: XM Compañía de Expertos en Mercados S.A. E.S.P., BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA y CONSULTING & ACCOUNTING S.A.
2. Revisión de las certificaciones expedidas por los terceros que prestan servicios de tecnología a DERIVEX.
3. Revisión de la ejecución de las pruebas de contingencia en el Centro Alterno de Operaciones (CAO).
4. Revisión de la documentación definida por la entidad, relacionada con el Sistema de Control Interno – SCI.

### **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 2014, y como resultado el 03 de febrero de 2015 certificó la implementación total de un Sistema de Control Interno eficiente, acorde a las necesidad desde la organización y ajustado a los requerimientos solicitados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Vale la pena añadir que para el siguiente periodo se tendrán en cuenta las modificaciones establecidas en la circular externa 029 de 2014 que entró en vigencia en el mes de octubre.

## **Certificación del Representante Legal y Contador**

A los señores socios de:

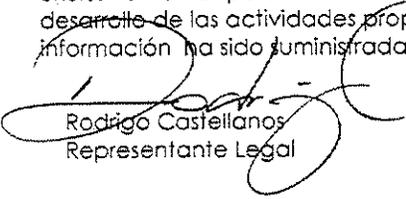
**DERIVEX S.A**

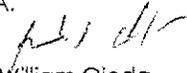
11 de febrero de 2015

Los suscritos representante legal y contador de DERIVEX S.A, certificamos que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 que se acompañan, han sido fielmente tomados de los libros y hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) 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 2014.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
- e) Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

Esta certificación contempla el alcance de cada uno de los firmantes de acuerdo a sus funciones, donde el contador vinculado a Consulting and Accounting, 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.

  
Rodrigo Castellanos  
Representante Legal

  
William Ojeda  
Contador Público  
Tarjeta Profesional No. 86411 -T  
Vinculado a Consulting and Accounting