

ESTADOS FINANCIEROS

Derivex S.A.

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
con Informe del Revisor Fiscal

Derivex S.A.

Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Índice

| | |
|--|----|
| Informe del Revisor Fiscal | 1 |
| Estados Financieros | |
| Balances Generales | 3 |
| Estados de Resultados..... | 4 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio | 5 |
| Estados de Flujos de Efectivo | 6 |
| Notas a los Estados Financieros..... | 7 |
| Certificación de los Estados Financieros | 28 |



**Building a better
working world**

Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de
Derivex S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de Derivex S.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y las normas prescritas por la Superintendencia Financiera de Colombia; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros fundamentada en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Las citadas normas requieren que una auditoría se planifique, cumpla con requisitos éticos y se lleve a cabo para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de los principios de contabilidad adoptados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros. Considero que mis auditorías proporcionan una base razonable para emitir mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, expresados en miles de pesos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Derivex S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas e instrucciones de contabilidad emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicadas uniformemente.

Ernst & Young Audit S.A.S
Bogotá D.C.
Calle 113 No. 7 - 80
Torre AR, Piso 3
Tel: +57 1 484 70 00
Fax: +57 1 484 74 74

Ernst & Young Audit S.A.S
Medellín - Antioquia
Calle 7 Sur No. 42 - 70
Edificio Forum II, Of. 618
Tel: +57 4 369 84 00
Fax: +57 4 369 84 84

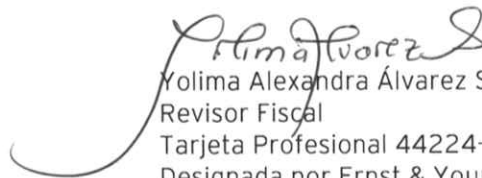
Ernst & Young Audit S.A.S
Cali - Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N - 61
Edificio Siglo XXI, Of. 502 | 503
Tel: +57 2 485 62 80
Fax: +57 2 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No. 59 - 61
C.E de las Américas II, Of. 311
Tel: +57 5 385 22 01
Fax: +57 5 369 05 80



Building a better
working world

Además fundamentada en el alcance de mis auditorías, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable, excepto por los libros oficiales de contabilidad al 31 de diciembre de 2013 que se encuentran en proceso de parametrización en el nuevo aplicativo contable implementado el 1 de noviembre de 2013; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; 3) Conservar debidamente la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; 4) Reflejar el impacto de los riesgos cuantificados en el balance general y el estado de resultados conforme a las metodologías contenidas en la Circular Básica Contable y Financiera y Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, incluido lo relacionado con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO); respeto al cumplimiento de lo indicado en la Circular Externa 010 de 2013 de la Superintendencia Financiera de Colombia referente a la prevención de lavado de activos, la entidad viene realizando gestiones encaminadas a su implementación a concluir en 2014, y 5) Adoptar medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder. Mis recomendaciones sobre el control interno contable fueron presentadas por separado a la Administración de la Compañía y he efectuado seguimiento a las medidas de corrección o modificación e implementación de los planes de acción que resultaron de las recomendaciones mencionadas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía.



Yolima Alexandra Álvarez Silva
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 44224-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, D.C. Colombia
3 de febrero de 2014

Derivex S.A.

Balances Generales

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|-----------------------|---------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | (En miles de pesos) | |
| Activo | | |
| Activo corriente | | |
| Efectivo (Nota 2) | \$ 381,414 | \$ 265,677 |
| Deudores, neto (Nota 3) | 428,888 | 384,013 |
| Gastos pagados por anticipado (Nota 5) | 34,394 | 36,593 |
| Cargos diferidos, neto (Nota 6) | 218,690 | 300,399 |
| Total activos corrientes | <u>1,063,386</u> | <u>986,682</u> |
| Activo no corriente | | |
| Equipo, neto (Nota 4) | 78,853 | 98,568 |
| Cargos diferidos (Nota 6) | 169,502 | 388,162 |
| | <u>248,355</u> | <u>486,730</u> |
| Total activo | <u>\$ 1,311,741</u> | <u>\$ 1,473,412</u> |
| Pasivos y patrimonio | | |
| Pasivo corriente: | | |
| Cuentas por pagar (Nota 7) | \$ 72,385 | \$ 414,278 |
| Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 8) | 16,924 | 18,997 |
| Obligaciones laborales (Nota 9) | 16,468 | 24,573 |
| Pasivos estimados y provisiones (Nota 10) | 2,431 | 6,513 |
| Anticipos y avances recibidos | 112 | - |
| Total pasivo corriente | <u>108,320</u> | <u>464,361</u> |
| Pasivo no corriente: | | |
| Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 8) | - | 4,002 |
| Total pasivo | <u>108,320</u> | <u>468,363</u> |
| Patrimonio (Nota 11): | | |
| Capital suscrito y pagado | 1,960,000 | 1,890,017 |
| Prima en colocación de acciones | 3,640,199 | 2,510,473 |
| Pérdida neta del año | (1,001,337) | (1,344,700) |
| Pérdida de años anteriores | (3,395,441) | (2,050,741) |
| Total patrimonio | <u>1,203,421</u> | <u>1,005,049</u> |
| Total pasivos y patrimonio | <u>\$ 1,311,741</u> | <u>\$ 1,473,412</u> |
| Cuentas de orden (Nota 12) | <u>\$ 328,306</u> | <u>\$ 2,961,234</u> |

Véanse las notas adjuntas.

Rodrigo Alfonso Castellanos
Representante Legal

Natalia Mendocza Tibabisco
Contadora

Tarjeta Profesional 137592-T
Miembro de Consulting
and Accounting

Yolima Alexandra Álvarez Silva
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 44224-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 3 de febrero de 2014)

Derivex S.A.

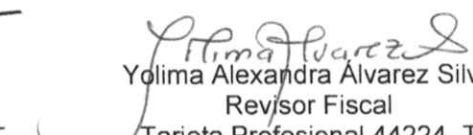
Estados de Resultados

| | Año terminado el 31 de diciembre | |
|--|--|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | <i>(En miles de pesos, excepto la pérdida neta por acción)</i> | |
| Ingresos operacionales (Nota 13) | \$ 355,527 | \$ 371,429 |
| Gastos operacionales (Nota 14) | (1,359,551) | (1,718,277) |
| Pérdida operacional | (1,004,024) | (1,346,848) |
| Ingresos no operacionales (Nota 15) | 38,760 | 77,448 |
| Egresos no operacionales (Nota 16) | (23,671) | (60,889) |
| Pérdida antes de la provisión para impuestos | (988,935) | (1,330,289) |
| Impuesto de renta (Nota 18) | (12,402) | (14,411) |
| Pérdida neta del año | \$ (1,001,337) | \$ (1,344,700) |
| Pérdida neta por acción | (510.89) | (816.22) |

Véanse las notas adjuntas.


Rodrigo Alfonso Castellanos
Representante Legal


Natalia Mendoza Tibabisco
Contadora
Tarjeta Profesional 137592 – T
Miembro de Consulting
and Accounting


Yolima Alexandra Álvarez Silva
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 44224–T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 3 de febrero de 2014)

Derivex S.A.

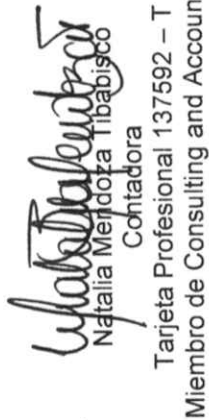
Estados de Cambios en el Patrimonio

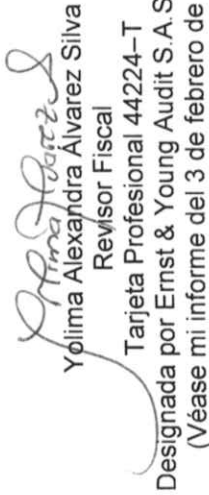
| | Capital Social | Prima en Colocación de Acciones | Pérdida Neta del Año | Total |
|---|----------------|---------------------------------|----------------------|--------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | \$ 1,845,045 | \$ 1,655,855 | \$ (2,050,741) | \$ 1,450,159 |
| Aporte social accionistas (Nota 11) | 44,972 | — | — | 44,972 |
| Prima en colocación de acciones (Nota 11) | — | 854,618 | — | 854,618 |
| Pérdida neta del año | — | — | (1,344,700) | (1,344,700) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 1,890,017 | 2,510,473 | (3,395,441) | 1,005,049 |
| Aporte social accionistas (Nota 11) | 69,983 | — | — | 69,983 |
| Prima en colocación de acciones (Nota 11) | — | 1,129,726 | — | 1,129,726 |
| Pérdida neta del año | — | — | (1,001,337) | (1,001,337) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | \$ 1,960,000 | \$ 3,640,199 | \$ (4,396,778) | \$ 1,203,421 |

(En miles de pesos)

Véanse las notas adjuntas.


 Rodrigo Alfonso Castellanos
 Representante Legal


 Natalia Merloza Tibabisco
 Contadora
 Tarjeta Profesional 137592 – T
 Miembro de Consulting and Accounting

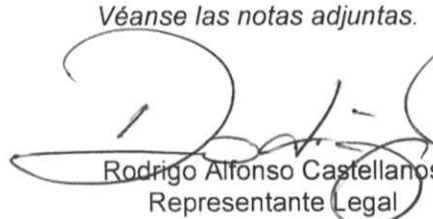

 Yolima Alexandra Alvarez Silva
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 44224–T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530.
 (Véase mi informe del 3 de febrero de 2014)


Derivex S.A.

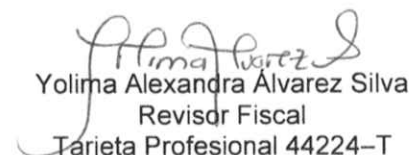
Estados de Flujos de Efectivo

| | Año terminado el 31 de diciembre | |
|---|---|-------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | <i>(En miles de pesos)</i> | |
| Actividades operacionales | | |
| Pérdida neta del año | \$ (1,001,337) | \$ (1,344,700) |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta del año con el efectivo neto usado en actividades operacionales: | | |
| Amortizaciones diferidos | 300,369 | 342,334 |
| Depreciación | 20,115 | 1,255 |
| Provisión cartera | - | 8,953 |
| Cambio neto en activos y pasivo operacionales | | |
| Deudores | (44,875) | (86,303) |
| Diferidos | 2,199 | (199,148) |
| Cuentas por pagar | (341,893) | 348,805 |
| Impuestos, gravámenes y tasas | (6,075) | (1,489) |
| Obligaciones laborales | (8,105) | 2,182 |
| Pasivos estimados y provisiones | (4,082) | (2,415) |
| Otros pasivos | 112 | - |
| Efectivo neto usado en actividades operacionales | <u>(1,083,572)</u> | <u>(930,526)</u> |
| Actividades de inversión | | |
| Efectivo usado en actividades de inversión, adquisición de equipo | (400) | (99,823) |
| Actividades financieras | | |
| Aporte de capital | 69,983 | 44,972 |
| Prima en colocación de acciones | 1,129,726 | 854,618 |
| Efectivo provisto por actividades de financiación | <u>1,199,709</u> | <u>899,590</u> |
| Disminución neta de efectivo | 115,737 | (130,759) |
| Efectivo al principio del año | 265,677 | 396,436 |
| Efectivo al final del año | <u>\$ 381,414</u> | <u>\$ 265,677</u> |

Véanse las notas adjuntas.


 Rodrigo Alfonso Castellanos
 Representante Legal


 Natalia Mendoza Tibabisco
 Contadora
 Tarjeta Profesional 137592 – T
 Miembro de Consulting
 and Accounting


 Yolima Alexandra Álvarez Silva
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 44224–T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 3 de febrero de 2014)

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Todos los valores están expresados en miles de pesos colombianos, excepto montos en moneda extranjera, las tasas de cambio y el valor nominal de la acción)

1. Ente Económico y Principales Políticas y Prácticas Contables

Ente Económico

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.

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.

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, \$1,000/millón por ELM y \$1,000/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.

Número de empleados Derivex S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012 contaba con 5 empleados.

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

1. Ente Económico y Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Clasificación y Presentación de los Estados Financieros

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.

Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de los registros contables mantenidos bajo la norma del costo histórico y de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Colombia contenidos en el Decreto Reglamentario 2649 de 1993 y en otras normas y resoluciones emitidas por entidades de vigilancia y control. Estos principios y políticas contables podrían diferir en ciertos aspectos con otras normas internacionales de contabilidad.

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 2013 y 2012. Las tasas de cambio representativas del mercado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron de \$1,926.83 y \$1,768.23 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.

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 según políticas internas de Derivex así: cartera vencida con más de 90 días se provisiona el 100% sobre el total de la cartera que se encuentre en este rango de mora.

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

1. Ente Económico y Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

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:

| | <u>%</u> |
|-----------------------|------------|
| Equipo de computación | <u>20%</u> |

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, servicios, y suscripciones. Dichos gastos se amortizan durante el período de cobertura y vigencia del contrato según corresponda.

Cargos diferidos, que representen bienes o servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos en otros períodos. Se componen de organización y preoperativos, software, entre otros. 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.
- 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.

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

1. Ente Económico y Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

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 a la tasa oficial del 34% en 2013 (esta tasa incluye tanto el impuesto de renta del 25% como el impuesto para la equidad CREE del 9%) y del 33% en 2012, 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, respectivamente a las tasas de impuestos vigentes cuando se revertan 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 recíprocas realizadas con la Bolsa de Valores de Colombia, 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.

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

1. Ente Económico y Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

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 el año.

Nuevos Pronunciamientos Contables

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 de internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board). 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 Compañía mediante el acta No. 043 de la Junta Directiva celebrada el 23 de enero de 2014 aprobó implementar voluntariamente NIIF plenas el cual establece como periodo 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.

La Compañía presentó en 2013 a la Superintendencia Financiera un plan de implementación a NIIF para lo cual ya completó el estudio de convergencia para la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014.

En cumplimiento con la circular 038 de 2013, la Compañía remitió a la Superintendencia antes del 30 de enero de 2014 un resumen de las principales políticas previstas para la elaboración del estado de situación financiera de apertura, señalando además las excepciones y exenciones en la aplicación al marco técnico normativo y un cálculo preliminar con los principales impactos cualitativos y cuantitativos que se hayan establecido. Igualmente, la Compañía deberá enviar a la Superintendencia Financiera a más tardar el 30 de junio de 2014 el estado de situación financiera de apertura teniendo en cuenta que el mismo servirá como punto de partida para la contabilización bajo NIIF. Todas las diferencias relacionadas con principios contables homologables han sido consideradas en la preparación de los estados financieros adjuntos.

2. Efectivo

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cuenta de ahorros Banco Occidente | \$ 375,655 | \$ 247,164 |
| Cuenta corriente Banco de Occidente | 5,759 | 18,513 |
| | <u>\$ 381,414</u> | <u>\$ 265,677</u> |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existían restricciones sobre el uso de los depósitos en bancos, ni partidas conciliatorias pendientes con antigüedad superior a 30 días.

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Deudores, Neto

| | 2013 | 2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Clientes (1) | \$ 45,471 | \$ 62,256 |
| Anticipo y avances | 3 | 1,000 |
| Anticipo de impuestos y contribuciones (2) | 383,414 | 338,473 |
| Cuentas por cobrar a trabajadores | - | 510 |
| | <u>428,888</u> | <u>402,239</u> |
| Provisión deudas de difícil cobro (3) | - | (18,226) |
| | <u>\$ 428,888</u> | <u>\$ 384,013</u> |

(1) La cuenta clientes corresponde al saldo de clientes efectivamente facturados 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 | 2013 | 2012 |
|---|------------------|------------------|
| Valores Bancolombia S.A. | \$ 5,758 | \$ 2,601 |
| Asesores en Valores S.A. | 4,605 | 2,061 |
| Banco Davivienda S.A. | 4,605 | 4,121 |
| Bancolombia S.A. | 4,605 | 2,061 |
| Correval S.A. | 4,380 | 4,642 |
| Gecelca S.A. ESP | 3,618 | 1,035 |
| Banco de Occidente S.A. | 2,378 | 2,061 |
| Corredores y Asociados S.A. | 2,378 | 2,061 |
| Helm Comisionista de Bolsa S.A. | 2,378 | 2,061 |
| Acciones y Valores S.A. | 2,378 | 5,225 |
| Bolsa y Renta S.A./ BTG Pactual | 2,227 | 4,121 |
| Corporación Soluciones Energéticas Integrales | 1,168 | - |
| Isagen S.A. ESP | 1,154 | 1,035 |
| Vatia S.A. ESP | 1,114 | - |
| Infovalmer Proveedor de Precios | 822 | - |
| BloombergFinance L.P | 744 | 143 |
| Profesionales en Energía S.A. | 602 | 1,240 |
| E2 Energía Eficiente S.A. ESP | 557 | - |
| Proyectar Valores S.A. | - | 10,440 |
| Interbolsa S.A. | - | 7,786 |
| HLB Fast& ABS Auditores y Consultores L | - | 2,966 |
| Ingenio de Cabaña S.A. | - | 2,865 |
| Alianza Valores Comisionista de Bolsa S.A. | - | 2,061 |
| Instituto Tecnológico | - | 1,508 |
| Fiduciaria La Previsora | - | 81 |
| Seguros Generales Suramericana S.A.S. | - | 81 |
| | <u>\$ 45,471</u> | <u>\$ 62,256</u> |

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.

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Deudores, Neto (continuación)

Distribución de la Cartera por Zonas Geográficas y Sector Económico

Para 2013 y 2012, los clientes se encuentran ubicados en Bogotá, Barranquilla, Manizales, y Medellín.

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

| Rubro | 2013 | 2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Anticipo de impuesto sobre la renta (Nota 16) | \$ 20,865 | \$ 18,870 |
| Anticipo de Impuesto CREE | 1,440 | – |
| Anticipo de impuesto de industria y comercio | 422 | 1,000 |
| Impuesto a las ventas retenido | 6,096 | 9,529 |
| Sobrantes en liquidación privada saldos a favor IVA (a) | 354,591 | 309,074 |
| | <u>\$ 383,414</u> | <u>\$ 338,473</u> |

(a) Corresponde a saldo a favor generado en el Impuesto a las ventas, debido a que Derivex presenta mayores compras y servicios, lo cual genera un IVA descontable mayor al IVA generado por las ventas.

(3) La provisión en cartera de difícil cobro del año 2012 corresponde a la cartera de Interbolsa S.A. por \$7,786 y Proyectar Valores S.A. por \$10,440 que obedece al 100% de la obligación. En 2013, la Compañía mediante acta 031 de la Junta Directiva celebrada el 24 de enero de 2013 aprobó el castigo de la cartera de Proyectar Valores y mediante comunicación de Interbolsa S.A. del 11 de marzo de 2013 en donde se notifica el rechazo de las reclamaciones, la Compañía tomó la decisión de castigar la cartera.

4. Equipo, Neto

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Equipo de computación | \$ 100,223 | \$ 99,823 |
| Depreciación | (21,370) | (1,255) |
| | <u>\$ 78,853</u> | <u>\$ 98,568</u> |

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

El equipo está asegurado con una póliza de todo riesgo que cubre incendio, fenómenos de la naturaleza, daños por agua, las pérdidas consecuenciales por estos eventos.

5. Gastos Pagados por Anticipado

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

| Rubro | Saldo al 31/12/2012 | Cargos | Amortización | Saldo al 31/12/2013 |
|---------------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| Seguros y finanzas | \$ 22,608 | \$ 27,872 | \$ 27,798 | \$ 22,682 |
| Servicio de mantenimiento | 10,945 | 23,419 | 22,652 | 11,712 |
| Suscripciones | 3,040 | 0 | 3,040 | 0 |
| | <u>\$ 36,593</u> | <u>\$ 51,291</u> | <u>\$ 53,490</u> | <u>\$ 34,394</u> |

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Gastos Pagados por Anticipado (continuación)

Para efectos de presentación en los estados financieros se reclasificaron \$4,002 correspondiente al impuesto al patrimonio a la cuenta 1710 – cargos diferidos.

| <u>Transmisión</u> | <u>Balance</u> | <u>Diferencia</u> |
|--------------------|----------------|-------------------|
| \$ 38,396 | 34,394 | \$ 4,002 |

6. Cargos Diferidos, Neto

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Organización y preoperativos (1) | \$ 280,000 | \$ 440,000 |
| Servicios (1) | 35,022 | 55,035 |
| Salarios (1) | 45,186 | 71,007 |
| Asesoría financiera (1) | 5,950 | 9,350 |
| Diversos preoperativos (1) | 2,552 | 4,009 |
| Licencias | 151 | 81,986 |
| Mejoras en propiedades ajenas | 15,329 | 19,170 |
| Impuesto al patrimonio (Nota 16) | 4,002 | 8,004 |
| | <u>\$ 388,192</u> | <u>\$ 688,561</u> |

(1) 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, a la fecha falta por amortizar 33 meses.

| <u>Rubro</u> | <u>Total</u> | <u>Porción Corriente</u> | <u>Porción no Corriente</u> |
|----------------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Cargos diferidos – preoperativos | \$ 368,710 | \$ 210,692 | \$ 158,018 |
| Licencias | 151 | 151 | – |
| Mejoras a propiedades ajenas | 15,329 | 3,845 | 11,484 |
| Impuesto al patrimonio (Nota 16) | 4,002 | 4,002 | – |
| | <u>\$ 388,192</u> | <u>\$ 218,690</u> | <u>\$ 169,502</u> |

Se detalla el movimiento de los cargos diferidos:

| <u>Rubro</u> | <u>Saldo al 31/12/2012</u> | <u>Cargos</u> | <u>Amortización</u> | <u>Saldo al 31/12/2013</u> |
|------------------------------|----------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Organización y preoperativos | \$ 440,000 | \$ – | \$ 160,000 | \$ 280,000 |
| Servicios | 55,035 | – | 20,013 | 35,022 |
| Salarios | 71,007 | – | 25,821 | 45,186 |
| Asesoría financiera | 9,350 | – | 3,400 | 5,950 |
| Diversos preoperativos | 4,009 | – | 1,457 | 2,552 |
| Licencias | 81,986 | – | 81,835 | 151 |
| Mejoras en propiedad ajenas | 19,170 | – | 3,841 | 15,329 |
| Impuesto al patrimonio | 8,004 | – | 4,002 | 4,002 |
| | <u>\$ 688,561</u> | <u>\$ –</u> | <u>\$ 300,369</u> | <u>\$ 388,192</u> |

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cargos Diferidos, Neto (Continuación)

Para efectos de presentación en los estados financieros se reclasificaron \$4,002 correspondiente al impuesto al patrimonio de la cuenta 1705 – gastos pagados por anticipado.

| <u>Transmisión</u> | <u>Balance</u> | <u>Diferencia</u> |
|--------------------|----------------|-------------------|
| \$ 38,396 | 34,394 | \$ 4,002 |

7. Cuentas por Pagar

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------------|------------------|-------------------|
| Accionistas y socios (1) | \$ 30,013 | \$ 278,933 |
| Cuentas por pagar (2) | 30,710 | 122,864 |
| Retención en la fuente | 4,762 | 5,411 |
| Impuesto a las ventas retenido | 120 | 35 |
| Impuesto de industria y comercio | 48 | 111 |
| Descuentos y aportes de nómina | 6,732 | 6,924 |
| | <u>\$ 72,385</u> | <u>\$ 414,278</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) Corresponde en su mayoría al contrato de prestación de servicios de Consultoría Organizacional S.A. por implementación del sistema SAP.

8. Impuestos Gravámenes y Tasas

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Impuesto sobre renta (Nota 18) | \$ 12,402 | \$ 14,411 |
| Impuesto industria y comercio | 520 | 586 |
| Impuesto al patrimonio | 4,002 | 8,002 |
| | <u>\$ 16,924</u> | <u>\$ 22,999</u> |

Las declaraciones de impuestos de 2013 y 2012 pueden ser revisadas dentro de los dos años siguientes a la fecha del vencimiento del plazo para declarar. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, en el evento que ello ocurra, no se esperan diferencias significativas.

Para efectos de presentación en los estados financieros se reclasificaron \$12,402 correspondiente al impuesto de renta de la cuenta 26 – pasivos estimados y provisiones.

| <u>Transmisión</u> | <u>Balance</u> | <u>Diferencia</u> |
|--------------------|----------------|-------------------|
| \$ 4,522 | 16,924 | \$ 12,402 |

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Obligaciones Laborales

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Cesantías consolidadas | \$ 1,192 | \$ 7,125 |
| Intereses sobre las cesantías | 145 | 855 |
| Vacaciones consolidadas | 15,131 | 16,593 |
| | <u>\$ 16,468</u> | <u>\$ 24,573</u> |

10. Pasivos Estimados y Provisiones

| | | |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| Honorarios y servicios | <u>\$ 2,431</u> | <u>\$ 6,513</u> |
|------------------------|-----------------|-----------------|

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.

Para 2012 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. \$6,000 por concepto de outsourcing contable y tributario de diciembre, Comcel por \$429 y EPM Bogotá por \$84.

Para efectos de presentación en los estados financieros se reclasificaron \$12,402 correspondiente al impuesto de renta a la cuenta 24 – impuestos, gravámenes y tasas.

| | Transmisión | Balance | Diferencia |
|--|-------------|---------|------------|
| | \$ 14,833 | 2,431 | \$ 12,402 |

11. Patrimonio

Capital Social

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Capital autorizado | \$ 3,600,000 | \$ 3,600,000 |
| Capital por suscribir | (1,640,000) | (1,709,983) |
| | <u>\$ 1,960,000</u> | <u>\$ 1,890,017</u> |

| Accionistas | 2013 | | 2012 | |
|-----------------------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| | Nº de Acciones | Participación % | Nº de Acciones | Participación % |
| Bolsa de Valores de Colombia S.A. | 979,020 | 49.9500 | 944,055 | 49.95000 |
| XM S.A. | 979,020 | 49.9500 | 944,055 | 49.95000 |
| Fondo de Empleados – FEISA | 490 | 0.0250 | 472 | 0.02470 |
| Invesbolsa S.A.S | 980 | 0.0500 | 945 | 0.05000 |
| Internexa S.A. E.S.P | 490 | 0.0250 | 490 | 0.02593 |
| | <u>1,960,000</u> | <u>100.0000</u> | <u>1,890,017</u> | <u>100.00000</u> |

El valor nominal de la acción es de \$1,000 cada una.

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Patrimonio (continuación)

La Asamblea General Extraordinaria celebrada el 16 de noviembre de 2012, en la cual se suscribió el acta No 005, aprobó la capitalización de la Compañía en 70,000 acciones, de valor nominal de \$1,000.

Es de aclarar que la capitalización mencionada se materializó en enero de 2013, excepto por la compañía Internexa S.A. E.S.P. quien realizó el pago por este concepto en diciembre de 2012 correspondiente a 17 acciones ordinarias con la respectiva prima.

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 2013 y 2012 no ha generado utilidad, por tanto, la reserva legal no se ha constituido.

Prima en Colocación de Acciones

La prima en colocación de acciones corresponde al exceso del precio de venta sobre el valor nominal de las acciones suscritas.

| Accionistas | 2013 | | 2012 | |
|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------|---------------------------------|------------------|
| | Prima en colocación de acciones | Participación % | Prima en colocación de acciones | Participación % |
| Bolsa de Valores de Colombia S.A. | 1,818,279 | 49.9500 | 1,253,970 | 49.95000 |
| XM S.A. | 1,818,279 | 49.9500 | 1,253,970 | 49.95000 |
| Invesbolsa S.A.S | 1,821 | 0.0500 | 1,255 | 0.05000 |
| Fondo de Empleados – FEISA | 910 | 0.0250 | 627 | 0.02470 |
| Internexa S.A. E.S.P | 910 | 0.0250 | 651 | 0.02593 |
| | <u>3,640,199</u> | <u>100.0000</u> | <u>2,510,473</u> | <u>100.00000</u> |

12. Cuentas de Orden

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Cuentas de orden reciprocas | | |
| Gastos y costos (1) | \$ 296,633 | \$ 552,297 |
| Cargos diferidos (2) | – | 365,963 |
| | <u>296,633</u> | <u>918,260</u> |
| Cuentas de orden acreedoras | | |
| Cuentas por pagar | 28,620 | 244,744 |
| Ingresos por operaciones reciprocas | 3,053 | – |
| Patrimonio (2) | – | 1,798,230 |
| | <u>31,673</u> | <u>2,042,974</u> |
| | <u>\$ 328,306</u> | <u>\$ 2,961,234</u> |

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Cuentas de Orden (continuación)

- (1) Las cuentas recíprocas en el año 2013 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 trimestralmente se realiza el reporte a la Superintendencia Financiera de Colombia como entidad vigilada.
- (2) En octubre de 2013, como parte de los ajustes contables para la migración al sistema contable SAP se realiza análisis de las cifras incluidas en estas cuentas, concluyendo que se deben reversar los saldos por los conceptos de cargos diferidos y operaciones de patrimonio, toda vez que estas conceptos solamente de deben controlar en cuentas de balance.

13. Ingresos Operacionales

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cuota de mantenimiento afiliados | \$ 255,700 | \$ 296,000 |
| Servicios de negociación y registro | 28,471 | 22,162 |
| Cuota sostenimiento de pantallas | 23,525 | 24,500 |
| Servicios de negociación mixta | 22,665 | — |
| Afiliación vendors | 19,390 | 17,853 |
| Información pantallas vendors | 5,776 | 914 |
| Cuota de afiliación al mercado | — | 10,000 |
| | <u>\$ 355,527</u> | <u>\$ 371,429</u> |

14. Gastos Operacionales

| | | |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Honorarios y comisiones | \$ 427,406 | \$ 457,188 |
| Gastos del personal | 365,281 | 585,351 |
| Amortizaciones | 300,369 | 342,334 |
| Divulgación y publicidad | 80,138 | 90,010 |
| Servicios | 54,986 | 73,101 |
| Seguros | 29,841 | 31,367 |
| Depreciaciones | 20,115 | 1,255 |
| Contribuciones y afiliaciones | 18,835 | 22,868 |
| Gastos de viaje | 17,585 | 46,480 |
| Arrendamientos | 12,278 | 13,861 |
| Impuestos | 12,207 | 18,147 |
| Diversos (1) | 11,925 | 24,735 |
| Gastos legales | 3,134 | 2,602 |
| Relaciones publicas | 2,829 | — |
| Útiles, papelería y fotocopias | 2,622 | — |
| Provisiones | — | 8,953 |
| Adecuación e instalación | — | 25 |
| | <u>\$ 1,359,551</u> | <u>\$ 1,718,277</u> |

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Gastos Operacionales (continuación)

(1) Al cierre de 31 diciembre de 2013 y 2012 respectivamente los gastos operacionales diversos corresponden a:

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Casino y restaurante | \$ 10,580 | \$ 16,093 |
| Otros – publicidad | 1,250 | 2,052 |
| Parqueaderos | 92 | 51 |
| Taxis y buses | 3 | 3,780 |
| Útiles, papelería y fotocopias | – | 2,759 |
| | <u>\$ 11,925</u> | <u>\$ 24,735</u> |

15. Ingresos No Operacionales

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Rendimientos financieros – intereses (1) | \$ 16,013 | \$ 24,143 |
| Diferencia en cambio (2) | – | 373 |
| Otras recuperaciones | 963 | 17 |
| Otros (3) | 21,784 | 52,915 |
| | <u>\$ 38,760</u> | <u>\$ 77,448</u> |

- (1) Corresponde a los intereses generados en la cuenta ahorros del Banco de Occidente.
- (2) La diferencia en cambio de 2012 fue generada por factura emitida por Bloomberg Finance L.P N° 35–36 por valor de \$343, adicionalmente se generaron \$29 en legalizaciones de viáticos por viajes al exterior.
- (3) El saldo de la cuenta a 31 de diciembre de 2013 y 2012, está compuesto 99% por los ingresos correspondientes a las capacitaciones de mercado realizadas por la Compañía por valor de \$21,774 y \$52,904 respectivamente, el valor restante obedece a ingresos por ajuste al peso.

16. Egresos No Operacionales

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Gastos financieros | \$ 3,865 | \$ 2,410 |
| Gastos no deducibles | 3,668 | 3,188 |
| Gastos de ejercicios anteriores (1) | 717 | 1,757 |
| Impuestos asumidos | 6 | – |
| Diferencia en cambio | 406 | – |
| Otros (2) | 15,009 | 53,534 |
| | <u>\$ 23,671</u> | <u>\$ 60,889</u> |

- (1) Corresponde al reconocimiento de gastos de viaje y representación correspondientes al año 2012 y registrados en enero de 2013.
- (2) Los saldos por este concepto están compuestos el 99% por los costos de capacitación en mercados, que son asumidos por la Compañía dentro del desarrollo de sus actividades.

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. 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 y la Compañía XM S.A. accionistas mayoritarios de Derivex, dichas actividades se clasifican así:

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Gastos pagados por anticipado (1) | \$ - | \$ 365,962 |
| Cuentas por pagar (2) | 30,013 | 274,757 |
| En gastos (3) | \$ 396,023 | \$ 512,123 |

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) Gastos pagados por anticipado: correspondientes al año 2011 por concepto del mantenimiento de la licencia NASDAQ-OMX, mensualmente se realiza amortización por \$1,740.
- (2) Gastos y costos: 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.
 - Contrato de sub-arriendo de centro alterno de operaciones CAO: Derivex cuenta con un plan de contingencia, el cual consiste en el uso de instalaciones externas ubicadas en la CI 20B No 44 - 79, con una infraestructura tecnológica adecuada para poder seguir operando en caso de surgir algún evento no previsto y que pueda afectar el curso normal de las operaciones.
 - 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.
- (3) Pasivos: Finalmente se registran los pasivos con BVC por servicios administrativos, jurídicos, arrendamientos, inscripciones curso, soporte tecnológico, entre otros.

En cuanto a las demás partes relacionadas consideradas por la norma, no se reflejan operaciones que ameriten revelación alguna, de la misma forma es de anotar que estas actividades se desarrollan dando cumplimiento a formas de contratación y precios normales de mercado.

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. Impuesto sobre la Renta

La siguiente es la conciliación entre la pérdida antes de impuestos sobre la renta y la pérdida fiscal estimada:

| | 2013 | 2012 |
|---|------------------|--------------------|
| Pérdida antes de impuesto sobre la renta | \$ (988,935) | \$ (1,330,289) |
| Más o (menos) partidas que aumentan (disminuyen) la pérdida fiscal: | | |
| Provisión de servicios públicos y honorarios | 2,431 | 513 |
| Atención a empleados | - | 440 |
| Impuesto de industria y comercio causado | 3,798 | 4,334 |
| Gravamen a los movimientos financieros | 1,532 | 6,324 |
| Impuesto al patrimonio | 4,002 | 4,002 |
| Programas para computador (Software) | - | 131,462 |
| Otros | - | 2,052 |
| Provisión de cartera contable | - | 8,953 |
| Impuestos asumidos | 2,268 | 77 |
| Otros gastos no deducibles | 3,668 | 3,111 |
| Gastos de ejercicios anteriores | 717 | 1,757 |
| Multas, sanciones y litigios | - | 340 |
| Impuesto de industria y comercio pagado | 3,863 | (4,653) |
| Gravamen a los movimientos financieros | 4,595 | (1,581) |
| Pérdida fiscal | <u>(962,061)</u> | <u>(1,173,158)</u> |
| Renta presuntiva 3% | 29,530 | 43,669 |
| Impuesto corriente 25% (33% en 2012) | 7,381 | 14,411 |
| Impuesto a la equidad CREE 9% en 2013 (A) | 2,658 | - |
| Sobrante impuesto corriente | 2,363 | - |
| Total gasto de impuesto del año (Nota 8) | <u>\$ 12,402</u> | <u>\$ 14,411</u> |

(A) El impuesto para la equidad CREE se calculó sobre la base presuntiva como establece el decreto reglamentario 2701 de noviembre de 2013.

La siguiente es la conciliación entre el patrimonio contable y el patrimonio fiscal:

| | 2013 | 2012 |
|--|---------------------|-------------------|
| Patrimonio contable | \$ 1,203,421 | \$ 1,005,049 |
| Menos partidas que aumentan o disminuyen el patrimonio | 2,431 | (20,728) |
| Patrimonio fiscal | <u>\$ 1,205,852</u> | <u>\$ 984,321</u> |

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía presenta pérdidas fiscales por compensar por \$962,061 (\$1,173,158 en 2012). Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas, reajustadas fiscalmente, sin limitación porcentual, en cualquier tiempo, con las rentas líquidas ordinarias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas de las sociedades no serán trasladables a los socios. Las pérdidas fiscales originadas en ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional, y en costos y deducciones que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta gravable, en ningún caso podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Impuesto al Patrimonio

La Ley 1370 de diciembre de 2010 estableció un nuevo impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, más una sobretasa. Este impuesto se causó sobre el patrimonio poseído al 1 de enero de 2011 y su pago se está efectuando en ocho cuotas iguales entre 2011 y 2014.

De acuerdo a esto la sociedad procedió a realizar el registro del impuesto a cargo, se detalla el cálculo:

| | | |
|---|----|--------------|
| Base para el impuestos (patrimonio líquido) | \$ | 1,600,640 |
| Valor total impuesto al patrimonio (vigencia 2011 – 2014) | | 16,006 |
| Valor pagado 2013 | | 12,004 |
| Saldo al 31 diciembre de 2013 (Nota 6) | \$ | <u>4,002</u> |

19. Negocio en Marcha

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía presenta pérdidas operacionales por \$1,004,024 y \$1,346,848 y pérdidas netas por \$1,001,337 y \$1,344,700, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 presenta pérdidas acumuladas por \$4,396,778 y \$3,395,441, respectivamente.

La Compañía desde su constitución ha proyectado generar pérdidas durante cinco años, tiempo en el cual la Compañía 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.

Es importante tener en cuenta que si bien se presentó una pérdida, el esfuerzo de la administración durante 2013 fue orientado a alivianar la estructura de la empresa para así disminuir los gastos operacionales, logrando un ahorro del 21% en el gasto de administración pasando de \$1,718 millones en 2012 a \$1,359 millones. Si bien el EBITDA sigue siendo negativo, se logró una mejora de un 31% frente al año anterior.

Lo anterior sin perjuicio de la revisión del caso de negocio de manera permanente para determinar la viabilidad de que Derivex continúe desarrollando su objeto social. Así mismo, los mencionados accionistas se comprometieron a realizar su mejor esfuerzo, en caso de requerirse aumentos adicionales de capital que razonablemente garanticen la viabilidad de la sociedad.

En la actualidad la sociedad se encuentra en etapa de desarrollo, la cual se lleva a cabo bajo una estrategia enfocada en vincular al sector eléctrico en la negociación de contratos de futuros sobre electricidad, especialmente en aumentar el número de usuarios finales que estaban inicialmente previstos mediante participación del sector real. Los nuevos desarrollos están enfocados en la utilización de los instrumentos listados en el sistema que administra Derivex por parte de la demanda no regulada (sector real e industrial – grandes demandantes de electricidad), abarcando un potencial cercano de 4.000 compañías e industrias en Colombia.

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19. Negocio en Marcha (continuación)

La administración sigue promoviendo la estructura del mercado de derivados sobre commodities energéticos que administra Derivex, ante la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG) y ante el sector eléctrico en general, como una alternativa para el registro de las negociaciones bilaterales de energía con entrega para el Mercado de Energía Mayorista, iniciativa que no se contempló inicialmente en el plan de negocios de la Compañía. Los ingresos potenciales que se deriven de esta actividad dependen de las aprobaciones regulatorias para hacer de esta iniciativa una realidad.

Adicional a esto se pretende vincular la operación del mercado regulado de electricidad, negocio que hasta el momento tiene muchos retos para participar del mercado de Derivex y que representa cerca del 70% de la demanda de energía del país. Se están haciendo las adecuaciones para poder acercar la negociación de futuros a la práctica comercial del sector real, mediante un nuevo mecanismo de acceso al mercado ofrecido a través de la sesión mixta de negociación y mediante la ampliación de los vencimientos ofrecidos.

La resolución CREG 156 marca un hito importante en el desarrollo de Derivex ya que por primera vez los futuros que aquí se transan son reconocidos por la resolución eléctrica como una herramienta válida para la gestión de riesgo dentro del mercado de energía. Esto es un cambio fundamental en la posición del regulador eléctrico que hasta ahora había optado por excluir los instrumentos financieros como parte integrante del sistema. En este sentido, esta resolución que entró en vigor el pasado primero de enero de 2014, es un fuerte motivo para ser optimistas con respecto al futuro del mercado administrado por Derivex.

Finalmente, en este momento empieza a tomar relevancia la inclusión de otros subyacentes dentro de los productos ofrecidos por Derivex, en particular, el gas natural deberá ser objeto de estudio con planes de desarrollar un futuro financiero sobre este activo.

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.

21. Contingencia

Derivex S.A., al cierre del 2013 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 a diciembre 31 de 2013 no existían contingencias que en concepto de la Compañía deban ser provisionadas.

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.

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

22. Gobierno Corporativo (continuación)

Políticas y División de Funciones

La política de gestión de riesgos ha sido impartida desde arriba y está integrada con la gestión de riesgos con las demás actividades de la institución; son claras las políticas y existe un comité especializado en la identificación, estimación, administración y control de los riesgos inherentes a los diferentes eventos del negocio.

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

Las metodologías existentes identifican perfectamente los diferentes tipos de riesgo, para lo cual deben existir diversos tipos de sistemas de medición para cada uno, con el objeto de que se pueda determinar con un alto grado de confiabilidad las posiciones en riesgo.

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 operaciones se realiza de una manera rápida y precisa, evitando incurrir en errores que puedan significar pérdidas o utilidades equivocadas.

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

22. Gobierno Corporativo (continuación)

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.

23. Sistemas de Administración de Riesgos

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 manejado 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.

El Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), cumple 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 2013 la gestión integral de riesgos estuvo orientada y enfocada al desarrollo de nuevas estrategias que garantizaran una mejor medición y una disminución sustancial del riesgo operativo en Derivex, la gestión de riesgos estará orientada en 2014, 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. De acuerdo con las metas establecidas para 2014 y una vez el nuevo modelo sea aprobado.

Adicionalmente se iniciaron las labores para la definición y creación de un documento de análisis de impacto al negocio y un plan de continuidad del negocio, el cual pretende dar soporte a todas aquellas situaciones de contingencia. Se espera que para el primer trimestre del 2014 se realicen las últimas modificaciones necesarias para poner en marcha estos documentos, la aprobación por parte de las instancias definidas para tal fin y la socialización de este para dar por terminado el desarrollo integral del mismo.

En lo que respecta a la administración de sistema de riesgos se puede concluir que durante el año 2013 se hizo una mayor gestión lo cual se evidencia con la continua realización de Comités de Riesgo, seguimiento periódico al funcionamiento del Centro Alterno de Operaciones (CAO), la actualización del mapa de riesgos y un acompañamiento permanente a los eventos ocurridos en el transcurso del año 2013.

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

23. Sistemas de Administración de Riesgos (continuación)

Durante el año se identificaron ocho (8) eventos de Riesgo Operativo. De los cuales ninguno le generó impacto financiero a Derivex, estos le sirvieron a Derivex para fortalecer sus sistemas tecnológicos y la administración y ejecución de procesos.

SARLAFT – 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).

En este sentido y con el fin de dar cumplimiento a las obligaciones previstas en los artículos 102 a 107 del EOSF, durante el año 2013 la Bolsa de Valores de Colombia S.A. (sociedad que ejerce control conjunto sobre DERIVEX), contrató la realización de una consultoría integral que permitiera evidenciar los diferentes aspectos requeridos para la implementación adecuada de dichas normas y, con base en el cual se llevarían a cabo las actividades correspondientes en las demás filiales y sociedades controladas por la BVC.

De esta forma durante el año 2013 se trabajó en la contratación y generación del concepto final por parte del consultor contratado por la sociedad controlante de DERIVEX, el que luego de ser expedido, determinó que desde el pasado mes de diciembre se estén llevando a cabo las actividades de diseño de los cronogramas y plan de trabajo que serán presentados para su posterior aprobación por parte de la Junta Directiva.

Control Interno - Durante el 2013 se definieron procedimientos y estrategias de desarrollo continuo, encaminados a la verificación de la calidad de desempeño del Sistema de Control Interno. Dentro de las actividades desarrolladas se resume:

- Revisión del modelo de monitoreo que permite llevar el seguimiento y control dentro de los niveles comerciales de planeación, operativo, administrativo, financiero y sobre los terceros que prestan sus servicios a la compañía, respecto a la ejecución de sus procesos, gestión y desempeño. Verificando el registro de eventos evidenciados en la labor de auditoría por medio de la matriz de registro, la matriz de consolidación y el cuadro de resultados.
- Se definieron e implementaron políticas y procedimientos que buscan efectividad en la mitigación de los riesgos que se pueden presentar en el desarrollo de las actividades de la organización, con el fin de gestionar y atender las recomendaciones realizadas por la auditoría interna.

A continuación se presenta un resumen de las actividades desarrolladas por la Auditoría Interna en el año 2013:

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.

Derivex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

23. Sistemas de Administración de Riesgos (continuación)

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 certifican la implementación total de un Sistema de Control Interno eficiente, acorde a las necesidades de la organización y ajustado a los requerimientos solicitados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Derivex S.A.

Certificación de los Estados Financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos:

Que para la emisión de los balances generales al 31 de diciembre 2013 y 2012 y de los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los Accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros oficiales de contabilidad.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

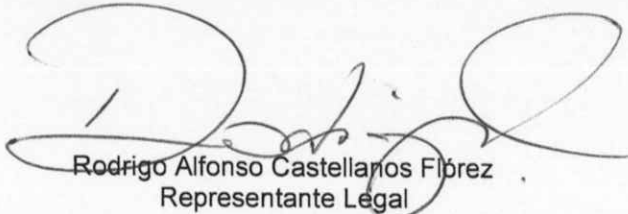
Existencia: Los activos y pasivos de Derivex S.A. existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el año.

Integridad: Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

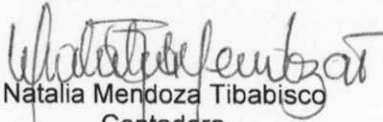
Derechos y obligaciones: Los activos representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros, obtenidos o a cargo de Derivex S.A. en la fecha de corte.

Valuación: Todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiados.

Presentación y revelación: Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.



Rodrigo Alfonso Castellanos Flórez
Representante Legal



Natalia Mendoza Tibabisco
Contadora
Tarjeta Profesional 137592 – T