ESTADOS FINANCIEROS

INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACION S.A.

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
Y 2013 CON INFORME DEL REVISOR FISCAL

Los Estados Financieros de propósito general del año 2014 han sido autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia por virtud de lo establecido en los artículos 11.2.4.1.1 y 11.2.4.1.2 del Decreto 2555 de 2010.

INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACION S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013

Índice

Informe del Revisor Fiscal	1
Estados Financieros	
Balances Generales	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7
Certificación de los Estados Financieros	34

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
Infovalmer Proveedor de Precios para Valoración S.A.:

He auditado los estados financieros Infovalmer Proveedor de Precios para Valoración 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 12 de marzo 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.

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 Infovalmer S.A. Proveedor de Precios para Valoración
T.P. 108251 – T
Miembro de KPMG Ltda.

16 de febrero de 2015

INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN 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
ACTIVO CORRIENTE:			
Disponible	3	$ 1,106,277	$ 693,061
Deudores	4	334,843	634,609
Gastos pagados por anticipado	6	29,868	8,637
Total activo corriente		**1,470,988**	**1,336,307**
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Planta y equipo - neto	5	53,003	64,413
Cargos Diferidos	6	1,048,819	1,326,799
Total activo no corriente		1,101,822	1,391,212
TOTAL ACTIVO		**$ 2,572,810**	**$ 2,727,519**
CUENTAS DE ORDEN:	13		
DEUDORAS		$ 1,495,847	$ 1,458,249
ACREEDORAS DE CONTROL POR CONTRA		$ 439,860	$ 239,454

PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	2014	2013
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar	7	$ 220,043	$ 465,599
Impuestos, gravámenes y tasas	8	354,713	503,081
Obligaciones Laborales	9	48,259	32,274
Pasivos estimados y provisiones	10	259,688	166,686
Otros pasivos	11	37,358	60,258
Total pasivo corriente		920,061	1,227,898
TOTAL PASIVO		**920,061**	**1,227,898**
PATRIMONIO:			
Capital Suscrito y Pagado	12	510,004	510,004
Reserva Legal		98,962	-
Reservas Ocasionales		420,655	-
Utilidad neta del ejercicio		623,128	979,583
Resultados de ejercicios anteriores		-	10,034
TOTAL PATRIMONIO		**1,652,749**	**1,499,621**
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		**2,572,810**	**2,727,519**
CUENTAS DE ORDEN:	13		
ACREEDORAS		$ 439,860	$ 239,454
DEUDORAS DE CONTROL POR CONTRA		$ 1,495,847	$ 1,458,249

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.

JUAN MANUEL QUINTERO BERNAL
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

JORGE ANDRÉS RODRÍGUEZ
Revisor Fiscal
T.P. No. 108251-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 16 de febrero de 2015)

INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A.

ESTADO 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 utilidad neta por acción)

	Notas	2014	2013
Ingresos Operacionales	14	$ 4,100,954	$ 3,658,610
Gastos Operacionales	15	(3,134,499)	(2,397,312)
Utilidad Operacional		966,455	1,261,298
Ingresos (Gastos) No Operacionales, neto	16		
Ingresos		61,285	244,257
Gastos		(56,173)	(28,328)
Utilidad antes de impuesto sobre renta		971,567	1,477,227
Provisión para impuesto de renta corriente	8	(348,439)	(497,644)
Total impuesto sobre renta - cree		(348,439)	(497,644)
Utilidad neta del ejercicio		623,128	979,583
Utilidad neta por acción		5.66	8.91

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.

JUAN MANUEL QUINTERO BERNAL
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

JORGE ANDRÉS RODRÍGUEZ
Revisor Fiscal
T.P. No. 108251-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 16 de febrero de

INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A.

ESTADO 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	Reserva Legal	Reserva Ocasional	Resultado de ejercicio	Resultado del ejercicios anteriores	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2012	$ 510,004	$ -	$ -	$ 11,968	$ (1,934)	$ 520,038
Traslado de utilidades	-	-	-	(11,968)	11,968	$ -
Resultado del ejercicio	-	-	-	979,583	-	$ 979,583
Saldos al 31 de diciembre de 2013	510,004	-	-	979,583	10,034	1,499,621
Resultado del ejercicio	-	-	-	623,128	-	623,128
Distribución de Utilidades ($4,3 por acción pagadera)	-			(470,000)		(470,000)
Apropiación de utilidades 2012 para constitución de reservas (Acta de asamblea 008 del 21 de marzo de 2013)	-	1,003	9,031		(10,034)	-
Apropiación de utilidades 2013 para constitución de reservas (Acta de asamblea 012 del 21 de abril de 2014)	-	97,959	411,624	(509,583)		-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	$ 510,004	$ 98,962	$ 420,655	$ 623,128	$ -	$ 1,652,749
008 21 032013						

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.

JUAN MANUEL QUINTERO BERNAL
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

JORGE ANDRÉS RODRÍGUEZ
Revisor Fiscal
T.P. No. 108281-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 16 de febrero de 2015)

INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A.

ITADO DE FLUJO DE EFECTIVO
. OR 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
Flujos de efectivos por las actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	$ 623,128	$ 979,583
Efectivo neto usado por las operaciones:		
Amortización	296,943	94,678
Depreciación	22,997	19,453
Cambios en los activos y pasivos operacionales		
Aumento de deudores	299,766	(615,583)
Aumento gastos pagados por anticipado	(21,231)	(6,965)
Disminución Cuentas por pagar	(245,556)	458,213
Aumento impuestos, gravámenes y tasas	(148,368)	503,081
Aumento obligaciones laborales	15,985	32,274
Aumento pasivos estimados y provisiones	93,002	157,086
Aumento otros pasivos	(22,900)	60,258
Efectivo provisto en las actividades de operación	913,766	1,682,078
Flujos de efectivos en las actividades de inversión:		
Compras de propiedad, planta y equipo	(11,587)	(9,102)
Aumento de cargos diferidos	(18,963)	(1,226,851)
ectivo usado en actividades de inversión	(30,550)	(1,235,953)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Distribución de dividendos	(470,000)	-
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(470,000)	-
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo:	413,216	446,125
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al inicio del año	693,061	246,936
Al final del año	1,106,277	693,061

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.

JUAN MANUEL QUINTERO BERNAL
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

JORGE ANDRES RODRÍGUEZ
Revisor Fiscal
T.P. No. 108251-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 16 de febrero de 2015)

INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACION S.A

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2013.

INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACION S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, CON CIFRAS COMPARATIVAS CON EL AÑO TERMINADO 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

INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACION S.A., es una sociedad anónima de naturaleza privada, constituida el 23 de diciembre de 2010 mediante escritura pública No. 4163 de la Notaría 21 de Bogotá D.C., con duración hasta el 30 de enero de 2030, e inscrita ante la Cámara de Comercio el 13 de enero de 2011 bajo el No. 01444696 del libro IX.

INFOVALMER, por escritura pública No 2218 de Notaría 21 de Bogotá D.C. del 31 de mayo de 2012, inscrita el 16 de junio de 2012 bajo el número 01643069, cambió su nombre de Softval S.A. por el de INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACION S.A.

En 28 de septiembre de 2012, mediante Resolución No. 1531 de la Superintendencia Financiera de Colombia le otorgó a Infovalmer el certificado de autorización como Proveedor de Precios para Valoración y se ordenó la inscripción de la sociedad en el Registro Nacional de Agentes del Mercado de Valores como Proveedor de Precios para Valoración.

Su domicilio principal está ubicado en Bogotá, D.C., no posee sucursales en otras ciudades del país.

Infovalmer Proveedor de Precios para Valoración tiene como Objeto Social:

- La administración de sistemas de valoración, la cual incluye la creación y expedición de metodologías de valoración y de reglamentos de los sistemas de valoración.

- La prestación de servicios de cálculo, determinación y proveeduría o suministro de información para la valoración de inversiones.

- La prestación de servicios de cálculo y análisis de variables o factores de riesgo.

- El desarrollo de actividades complementarias a la actividad de proveeduría de precios, en los mercados financieros.

- La constitución de filiales, subsidiarias, o representaciones, en el país o en el extranjero, con el propósito de desarrollar sus actividades sociales.

- La adquisición a cualquier título de toda clase de bienes muebles o inmuebles; arrendarlos, enajenarlos o gravarlos y darlos en garantía de sus propias obligaciones;

- La explotación de marcas, nombres comerciales, patentes, invenciones o cualquier otro bien incorporal, siempre que sean afines al objeto principal;

- La constitución y participación en sociedades y entidades cuyo objeto se relacione con las actividades y los servicios que presta la sociedad;

- La importación, compra, venta, comercialización y arriendo de los equipos que resulten necesarios para la prestación de sus servicios;

- El giro, aceptación, endoso, cobro y pago de toda clase de títulos valores;

- La participación en licitaciones públicas y privadas y celebrar los acuerdos o contratos que de ellas resulten;

- La celebración de contratos de seguro, transporte, cuentas en participación, mutuo y contratos con entidades bancarias y/o financieras;

- El desarrollo y la comercialización de soportes lógicos;

- En general, la realización de cualquier otra actividad relacionada directa o indirectamente con las señaladas anteriormente.

- Además podrá realizar o prestar asesorías y en general celebrar todo acto o contrato que se relacione con el objeto social principal o que resulte necesario para su materialización.

- La sociedad no podrá constituirse como garante, ni fiadora de obligaciones distintas de las suyas propias, a menos que la Junta Directiva con el voto unánime y favorable de los miembros asistentes a la reunión respectiva lo autorice, previa calificación del acto como de utilidad para la sociedad, directamente relacionado con su objeto o que tenga como finalidad ejercer los derechos o cumplir las obligaciones légales o convencionalmente derivadas de la existencia y la actividad de la sociedad, en cuyo caso podrá, inclusive, desmembrar gravar o limitar el dominio de sus bienes como garantía y para seguridad de obligaciones ajenas.

- La sociedad podrá desarrollar su objeto social tanto en la República de Colombia como en otros países.

La entidad contaba con 13 empleados al 31 de diciembre de 2014 ubicados en la ciudad de Bogotá y al 31 de diciembre 2013 tenía 14 empleados vinculado.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

a. Bases de Presentación

Las políticas de contabilidad y la preparación de los estados financieros se realizan de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados e Colombia e instrucciones establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

b. 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.

c. 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 el Banco de la Republica, 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.

d. Cuentas por Cobrar

Mediante la Resolución 3600 de 1988, la Superintendencia Financiera establecen las reglas y procedimientos para el manejo de la administración de las cuentas por cobrar y la provisión de las mismas.

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

Este rubro registra los importes pendientes de cobro tales como facturación de venta que corresponden a los servicios de valoración de precios prestada a los clientes de la compañía.

e. Equipos

Registra los activos tangibles adquiridos que se utilizan en forma permanente en el desarrollo del giro del negocio y cuya vida útil excede un año.

Las propiedades y equipos están registradas al costo. Las ventas y retiros de tales activos son contabilizados por el respectivo valor neto ajustado en libros y las diferencias entre el precio de venta y el valor neto ajustado en libros se llevan a los resultados del ejercicio.

La depreciación de las propiedades y equipos se calcula, usando el método de línea recta, con base en la vida útil de los mismos, así:

	Años	Tasa Anual
Equipo, muebles y enseres de oficina	10	10%
Equipo De procesamiento de datos	5	20%

Los desembolsos por concepto de mejoras cuyo objeto es aumentar la eficiencia o incrementar la vida útil de los activos, se capitalizan y las erogaciones que se realizan para atender su mantenimiento y reparación se llevan como gastos del período en que se producen.

Con respecto a los activos con costo histórico inferior a 50 UVT son registrados directamente en el gasto al cierre del periodo contable.

f. Gastos pagados por anticipado y Cargos diferidos

Los Gastos Pagados por Anticipado, corresponden a erogaciones en que incurre la entidad en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios periodos, pueden ser recuperados y suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir.

Gastos Pagados por Anticipado

Concepto	Tiempo	Método
SEGUROS	Según el tiempo de cubrimiento de la póliza.	Línea recta
SERVICIO	Según el tiempo del servicio.	Línea recta

Los Cargos Diferidos corresponden a costos y gastos que generan beneficios económicos futuros y no son susceptibles de recuperación. La amortización se reconoce a partir del siguiente mes en que se realiza la causación de la adquisición.

Están constituidos principalmente por: gastos preoperativos, estudios y proyectos, mejoras a propiedades tomadas en arriendo y programas para computador.

La amortización de los Cargos Diferidos, de acuerdo con al decreto 2649 donde estipula el manejo de gastos pagados por anticipado y cargos diferidos dispone.

Los Cargos Diferidos se deben amortizar desde el momento donde se comience a generar ingresos y en el menor tiempo posible según el estudio realizado para el desarrollo del negocio, en el caso de las mejoras en bienes ajenos deben amorticen en el menor tiempo posible o hasta un máximo del mismo tiempo del contrato pactado.

Para ello se establecieron los siguientes periodos de amortización:

Concepto	Años	Método
Mejoras a propiedades tomadas en arriendo	2	Línea recta
Organización y pre operativos	5	Línea recta
Estudios y proyectos	5	Línea recta
Programas para computador	3	Línea recta

g. Impuesto sobre la Renta por Pagar

El Impuesto sobre la Renta por Pagar se determina con base en estimaciones. El gasto por este concepto se calcula por el método de causación, sobre el mayor valor entre la renta presuntiva o la renta líquida fiscal, 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%). El impuesto sobre las diferencias temporales entre los gastos efectivos y las provisiones contabilizadas para los mismos, se registra en una cuenta de impuesto de renta diferido.

h. 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.

i. Obligaciones Laborales

Los Pasivos Laborales se causan mensualmente y se ajustan al finalizar cada período con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes. 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.

j. 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.

k. Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos, costos y gastos, se llevan a resultados por el sistema de causación, los cuales representan beneficios, cargos operativos y financieros en los que incurre la Compañía dentro del desarrollo y giro normal propio de sus actividades.

I. Utilidad o Pérdida Neta por Acción

Se calcula con base en las acciones suscritas, pagadas y en circulación durante el periodo, de acuerdo con disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

I. 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 de internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board).

Para dar cumplimiento a las normas anteriormente citadas, INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A, determinó de manera voluntaria adoptar y cumplir los cronogramas y requisitos correspondientes al Grupo I de NIIF plenas. Para este propósito la Junta Directiva en su sesión del 18 de febrero de 2013, bajo el acta No. 12, aprobó el plan de acción propuesto por la administración y autorizó los ajustes del cronograma, en consonancia con los tiempos fijados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El periodo de transición es el comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y el periodo de aplicación está comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015, tiempo en el cual la contabilidad comenzará a llevarse para todos los efectos bajo el nuevo marco normativo.

NOTA 3- DISPONIBLE

	2014	2013
Bancos nacionales – Cuenta Ahorros	$ 1.106.277	$ 693.061

(*) Los depósitos en la cuenta Ahorros, se encuentran libres de cualquier restricción en su uso y las partidas pendientes de regularizar en las conciliaciones bancarias corresponden, cheques pendientes de cobro y abonos de cuentas por cobrar pendientes de identificar.

Dentro de la conciliación bancaria se registran valores, que no han sido identificados, o en algunos casos que no coinciden de manera exacta con la cuenta por cobrar asociada a los terceros, a continuación descripción de partidas conciliatorias al 31 de diciembre de 2014:

Concepto	Banco Davivienda	Banco de Bogotá	Total Partidas Conciliatorias
ABONO	$ 37.042.947	$ 7.399.715	$ 44.442.662
PAGOS	(25.037.496)	(6.418.776)	(31.456.272)

Concepto	Banco Davivienda	Banco de Bogotá	Total Partidas Conciliatorias
SALDO 2013		19.357.731	19.357.731
Total general	$ 12.005.451	$ 20.338.670	$ 32.344.121

NOTA 4 - DEUDORES

	2014	2013
Venta de Bienes y Servicios (1)	$ 61.404	$ 288.663
Anticipo de Contratos y Proveedores	1.910	6.616
Anticipos Laborales	300	300
Préstamos a Empleados	4.936	50
Diversos Anticipo de Retenciones (2)	266.293	338.980
Total	$ 334.843	$ 634.609

(1) Los clientes contienen las cuentas por cobrar por concepto de los servicios prestados asociados al objeto social de la compañía, se observa una disminución frente al 2013, debido a que se optimizó el proceso de recaudo de cartera obteniendo la recuperación acelerada.

De otra parte se encuentra pendiente por aplicar la cancelación de los siguientes clientes que superan los 180 días, en donde se ha realizado seguimiento y depuración de partidas con respecto al 31 de diciembre de 2013:

Cliente	Valor
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE	4.410
CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	4.248
HELM BANK S.A.	3.965
BANCO COLPATRIA RED MULTI	3.410
CONDOR S.A. - CIA DE SEGUROS	1.669
AFIN S.A.	1.564
OLD MUTUAL PEN Y CESANTÍAS S.A.	1.230
COOPERATIVA COOMEVA	1.182
DAVIVALORES S.A.	1.056
OLD MUTUAL SKANDIA FIDUCI	951
COTRAFA COOPERATIVA FINANCIERA	910
PROTECCIÓN S.A.	236
FONDO DE PREVISIÓN SOCIAL	173
FOMED - FONDO MUTUO DE LOS	133
REDEBAN MULTICOLOR SA	133
SEGUROS DEL ESTADO	36
HELM FIDUCIARIA S.A.	7
FABRIMUTUO-FONDO MUTUO DE	5
Total general	25.138

Estas partidas no están provisionadas ya que están identificadas y se encuentran como partidas conciliatorias dentro del disponible para realizar su aplicación, así el riesgo de castigo de cartera es mínimo.

(2) Los diversos corresponden a los anticipos de retenciones, según detalle:

	2014	2013
Anticipo de Impuesto de Renta	-	644
Retención en la fuente	193.717	191.616
Saldo a favor de Iva	-	17.692
Retención de Iva	12.891	87.644
Retención de Ica	26.741	23.755
Retención de Cree	-	9.011
Autoretención de Cree	32.945	8.618
Total	$ 266.293	$ 338.980

NOTA 5 – PLANTA Y EQUIPO - NETO

	2014	2013
Equipo de Oficina	$ 4.398	$ 3.078
Muebles y enseres	754	-
Equipo de procesamiento de datos	93.371	83.858
Subtotal	98.523	86.936
Depreciación acumulada	(45.520)	(22.523)
Total	$ 53.003	$ 64.413

(*)La entidad tiene título satisfactorio de propiedad de todos sus bienes y se encuentran debidamente asegurados contra todo riesgo. No existen hipotecas o reservas de dominio sobre los mismos, ni tampoco han sido cedidos en garantía prendaria.

Durante el 2014, no se realizaron bajas ni ventas de activos fijos y se realizaron compras, a continuación la variación con respecto al 2013:

	Saldo 2013	Adición	Ajustes	Depreciación	Saldo 2014
Equipo de Oficina	3.078	1.320	-	-	4.398
Equipo de Computo	83.858	8.845	668	-	93.371
Muebles y Enseres	-	754	-	-	754
Depreciación Acumulada	(22.523)	-	-	(22.997)	(45.520)

NOTA 6 - DIFERIDOS

	2014	2013
Gastos pagados por anticipado (1)	$ 29.868	$ 8.637
Cargos Diferidos (2)	1.048.819	1.326.799
Total	$ 1.078.687	$ 1.335.436

(1) Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas y servicios, los cuales se amortizan según el cubrimiento y tiempo del servicio.

Cuenta	Saldo 2013	Adiciones	Amortización	Saldo 2014
SEGUROS	643	6.009	(2.849)	3.803
REGISTRO MERCANTIL	38	1.234	(1.272)	-
COMISIONES	126	-	(126)	-
SERVICIO	7.830	59.572	(41.337)	26.065
Total General	**8.637**	**66.815**	**(45.585)**	**29.868**

(2) Los Cargos Diferidos están compuestos por el concepto de Organización y Pre-operativos por $180.844 a 31 de diciembre de 2014 el cual corresponde a las erogaciones realizadas para cubrir los gastos relacionados con la etapa pre-operativa de la entidad cumpliendo con lo señalado en artículo 67 del Decreto 2649 de 1993. Estos valores están siendo amortizados a 60 meses. Los gastos incurridos en organización y pre-operativos comenzaron su amortización a partir de marzo de 2013, mes en que se inició la facturación y la generación de ingresos.

Los demás Cargos Diferidos están asociados a la compra de una base de datos histórica a la Bolsa de Valores de Colombia que contiene precios de valoración del año 2003 a febrero de 2013 con el objetivo de comercializar esta información como un producto a la venta por valor de $826.149 y finalmente unas licencias de software por $40.953, para un total de $1.048.819.

	2014	2013
Organizacionales y Preoperativos (1)	**180.844**	**237.953**
Honorarios	84.928	111.747
Nómina	92.563	121.794
Servicios	3.353	4.412
Estudios y Proyectos	**826.149**	**1.041.667**
Publicidad y Propaganda	**739**	**200**
Programas de Computador Software	**41.087**	**46.980**
PC y Software	40.953	46.413
Contribuciones y Afiliaciones	134	567
Total	**1.048.819**	**1.326.799**

(1) A continuación se detallan los movimientos de los Cargos diferidos en el 2014:

Cuenta	Saldo 2013	Amortización	Adición	Ajustes	Saldo 2014
Estudios y Proyectos	1.041.667	215.517	-	-	826.149
Nomina	121.794	29.230	-	-	92.563
Honorarios	111.747	26.819	-	-	84.928
PC y Software	46.413	45.539	39.845	233	40.953
Servicios	4.412	1.059	-	-	3.353
Publicidad y Propaganda	200	1.347	1.886	-	739
Contribuciones y Afiliaciones	567	9.478	7.439	1.606	134
TOTAL	**1.326.799**	**328.990**	**49.170**	**1.839**	**1.048.819**

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

		2014		2013
Honorarios y Comisiones	$	37.156	$	85.193
Impuesto a las Ventas x Pagar		66.186		274.365
Proveedores de Información		7.837		27.347
Retenciones y aportes de nómina		10.279		19.101
Diversas (1)		98.585		59.593
Total	$	220.043	$	465.599

(1) Los diversos están representado por gastos de viaje, cursos de inglés, contribución salarial acumulativa por empleado, las cuentas por pagar correspondientes a las tarjetas de crédito, pólizas de cumplimiento y demás gastos derivados de la operación.

Para el año 2014 se presentan partidas por pagar mayores a 180 días, de los siguientes acreedores identificada mediante depuración y análisis de saldos:

Acreedor	Valor
BANCO DE BOGOTÁ S.A	(2.007)
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S	(330)
CORREDOR MATRIZ NICOLÁS	(528)
GARZÓN CARVAJAL JORGE RICARDO	(180)
WILLIS COLOMBIA CORREDORES DE	(67)
Total general	(3.112)

NOTA 8 - IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

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

		2014		2013
Impuesto de renta y complementarios	$	348.439	$	497.644
Impuesto de Industria y Comercio		6.274		5.437
Total	$	354.713	$	503.081

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

	2014	2013
Patrimonio contable	$ 1.652.749	$ 1.499.621
Mas ajuste pasivo fiscal de renta	-	26.820
Patrimonio Fiscal	$ 1.652.749	$ 1.526.637

La siguiente es la conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable por el año 2014 y 2013 De acuerdo con lo contemplado en la Ley de 1607 de 2012, la tarifa del impuesto de renta es el 25% y del 9% para el impuesto de renta para la CREE, por años 2013 y 2014.

	2014	2013
Utilidad antes de Impuestos:	**$971.567**	**$1.477.227**
Menos: Partidas que disminución la renta liquida		
Gravamen a los movimientos financieros	8,940	14,329
Gastos no deducibles	1,981	25,838
Gastos de ejercicios anteriores	41,611	2,502
Gastos preoperativos	-	(33,706)
Recuperación de provisiones	-	(20,510)
Otros impuestos no deducibles	721	(2,022)
Renta líquida	**1,024,820**	**1,463,658**
Total Renta Presuntiva	45,799	15.594
Renta Líquida Gravable	**1,024,820**	**1,463,658**
Impuesto de renta 25%	256,205	365,915
Impuesto para la equidad CREE 9%	92,234	131,729
Total Impuesto de Renta	**348.439**	**497,644**

NOTA 9 - OBLIGACIONES LABORALES

	2014	2013
Cesantías consolidadas	$ 23.690	$ 15.615
Intereses sobre las cesantías	2.804	1.518
Vacaciones consolidadas	21.765	15.141
Total	$ 48.259	$ 32.274

NOTA 10 – PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

	2014	2013
Honorarios (1)	$ 88.260	$ 40.947
Servicios (1)	171.428	125.738
Total	$ 259.688	$ 166.686

(1) Gastos correspondientes a cuota de compensación, revisoría fiscal, junta directiva, outsourcing contable y de nómina, servicios públicos correspondientes al año gravable 2014.

NOTA 11 – OTROS PASIVOS

	2014	2013
Anticipo de Clientes	$ 15.650	$ 29.514
Ingresos Anticipados (1)	21.708	30.744
Total	$ 37.358	$ 60.258

(1) Este valor corresponde al valor pendiente de amortizar de los contratos de renovación anual que se pactan de marzo a marzo del siguiente año.

NOTA 12 – PATRIMONIO

El Capital suscrito y pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014, es de $510.004, dividido en 110.000.000 acciones nominativas de valor nominal unitario de $4.64 cada una.

A continuación se detalla la composición del patrimonio de la compañía:

	2014	2013
Capital Suscrito y Pagado	$ 510.004	$ 510.004
Reserva Legal (1)	98.962	-
Reservas Ocasionales (2)	420.655	-
Utilidad neta del ejercicio	623.128	979.583
Resultados de ejercicios anteriores	-	10.034
Total Capital Suscrito y Pagado	$ 1.652.749	$ 1.499.621

(1) 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. Se constituyó reserva legal por valor de $98.962.

(2) Se realiza reserva ocasional con el objetivo de realizar inversiones futuras, según Acta Nº 012 del 21 marzo de 2014

La composición accionaria al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es:

Accionistas	No. de Acciones	Participación %
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	100.000.000	90.9091000
Invesbolsa S.A.S.	9.999.997	9.0909000
Ángela Valderrama Guzmán	1	0,0000009
Juan Pablo Córdoba Garcés	1	0,0000009
Alberto Velandia Rodríguez	1	0,0000009
TOTAL	**110.000.000**	**100**

Para el año 2014, se determinó realizar distribución de utilidades dando lugar a la creación de la reserva legal de 10%, adicional se creó una reserva ocasional para futuras inversiones correspondiente al 42% de las utilidades a distribuir generando un saldo final a distribuir de $470.000, el cual fue pagado en el mes de mayo de 2014 a sus accionistas.

NOTA 13 – CUENTAS DE ORDEN

	2014	2013
Deudoras	**$ 1.495.847**	**$ 1.458.249**
Cuentas por Cobrar	934	21.426
Cargos Diferidos	826.149	1.041.666
Gastos	668.764	395.157
Acreedoras	**$ 439.860**	**$ 239.454**
Cuentas por Pagar	(2.340)	(38.964)
Ingresos	(10.247)	(200.490)
Resultados de Ejercicios Anteriores	(427.273)	-

En este grupo de cuentas se incluyen las operaciones reciprocas que se realizan con la Bolsa de Valores de Colombia, actualmente estas cuentas son conciliadas con esta entidad y son reportadas de manera trimestral a la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los conceptos reportados son Cuentas por Cobrar y por Pagar, Ingresos y Gastos provenientes de compras o prestaciones de servicios remitidos a la Bolsa de Valores de Colombia.

NOTA 14 – INGRESOS OPERACIONALES

	2014	2013
Ingresos Operacionales	$ 4.100.954	$ 3.658.610

Los ingresos operacionales son resultado de la venta de derivados económicos e información financiera a nivel nacional e internacional continuación el detalle de las operaciones:

	2014	2013
Renta fija local	$ 2.112.257	$ 1.900.856
Derivados otc	1.436.513	1.275.042
Renta fija internacional	250.493	201.978
Renta variable local	142.143	149.771
Derivados standarizados	76.822	62.882
Notas estructuradas	64.267	81.831
Renta variable exterior	15.097	17.325
Derivados del exterior	6.081	600
Devoluciones de producto	(2.719)	(84)
	4.100.954	3.658.610

NOTA 15 - GASTOS OPERACIONALES

	2014	2013
Honorarios (1)	$ 1.417.720	$ 1.181.799
Personal (2)	1.137.569	889.557
Amortización	296.943	94.678
Diversos	184.935	154.530
Impuestos (3)	59.140	44.478
Depreciación Acumulada	22.997	19.453
Arrendamiento	5.597	1.707
Gastos Bancarios	5.474	5.011
Seguros	4.124	3.934
Adecuaciones e Instalaciones	-	2.165
Total	$ 3.134.499	$ 2.397.312

(1) Los gastos por Honorarios corresponden a la Revisoría Fiscal, auditoria externa, Outsourcing Contable, Outsourcing de nómina, Comité de Valoración, Servicios Administrativos de Bolsa de Valores de Colombia, asistencia técnica y proveedores de servicios de información.

(2) Dentro de los gastos de personal se encuentran incluidos todos los valores correspondientes a salarios, prestaciones sociales y apropiaciones de parafiscales, salud y pensión en los que la Compañía incurre para la prestación del servicio.

(3) Corresponde a impuestos de ICA, impuesto al consumo, y gravamén a los movimientos financieros principalmente.

NOTA 16 - INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES

	2014	2013
Ingresos:		
Ingresos no Operacionales (1)	$ 61.285	$ 244.257

Gastos:		
Gastos no Operacionales (2)	(56.173)	(28.328)
Total	$ (5.112)	215.929

(1) Los ingresos no operacionales corresponden principalmente a la diferencia en cambio en cuenta por pagar y rendimientos financieros.

(2) Los gastos no operacionales corresponden principalmente a facturas del año 2013 causadas en el 2014.

NOTA 17 – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Dando cumplimiento a la normativa, lo establecido en la Circular Básica Financiera y Contable 100 de 1995, a continuación se detallan las operaciones ejecutadas con las partes relacionadas de la entidad, las cuales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 presenta los siguientes saldos:

31 de diciembre 2014					
Entidad	**Cargos Diferidos**	**Cuentas x Pagar**	**Cuentas x Cobrar**	**Gastos**	**Ingresos**
Bolsa de Valores de Colombia (1)	826.149	2.340	934	628.325	10.247
SET ICAP FX S.A. (2)	-	-	-	36.000	-
DERIVEX S.A. (3)	-	-	-	4.439	-

31 de diciembre 2013					
Entidad	**Cargos Diferidos**	**Cuentas x Pagar**	**Cuentas x Cobrar**	**Gastos**	**Ingresos**
Bolsa de Valores de Colombia (1)	1.041.666	38.964	21.426	395.157	200.490
SET ICAP FX S.A. (2)	-	-	-	36.000	-
DERIVEX S.A. (3)	-	-	-	4.428	-

(1) Bolsa de Valores de Colombia S.A.

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

- **Cargos Diferidos:** correspondientes al año 2013 por concepto de compra de base de datos con información histórica de valoración.

- **Gastos y costos:** Corresponde al registro mensual de los servicios que BVC presta a Infovalmer, los cuales se detallan a continuación:

- Servicio tecnológico: Este rubro corresponde a la prestación del servicio que BVC presta por el soporte tecnológico y de infraestructura.
- 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: Infovalmer cuenta con un plan de contingencia, el cual consiste en el uso de instalaciones externas, 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 Infovalmer por los gastos ocasionados por teléfono, fotocopias, transportes y arrendamiento de equipos, estos valores varían de acuerdo al uso de los recursos.

- **Ingresos:** Obedece a servicios prestados por Infovalmer a la BVC asociadas con la actividad económica de proveeduría de precios para valoración.

- **Pasivos:** Finalmente se registran los pasivos con BVC por servicios administrativos, jurídicos, arrendamientos, soporte tecnológico, entre otros.

(2) SET ICAP FX S.A

Gastos, esta operación de origina de los servicios vendors prestados a Infovalmer mensualmente.

(3) DERIVEX S.A

Gasto: Corresponde a la prestación de servicios de información en periodicidad mensual, al 31 de diciembre de 2014 no se presentan cuentas pendientes por pagar.

NOTA 18 - GESTIÓN DE RIESGOS

El éxito de una eficiente administración integral de riesgos parte del establecimiento de una estructura y cultura de riesgo adecuadas. Es por ello que **INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A.** cuenta con un recurso humano capacitado y con políticas, procedimientos y metodologías, que mediante un método sistemático y lógico, ha identificado, medido, analizado, evaluado, mitigado, monitoreado y comunicado los riesgos asociados al desarrollo de su objeto social, buscando minimizar las pérdidas y maximizar las ganancias de los negocios administrados.

Para **INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A.** el éxito de una eficiente administración de riesgos parte del establecimiento de una estructura y cultura de administración del riesgo adecuada.

Cultura de Administración de Riesgos

Sin una cultura de riesgos adecuada, la gestión de riesgos en la organización se convierte en la función de unas pocas personas. Es por ello, que **INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A.**, en cumplimiento de la normatividad vigente y de las políticas de la entidad, ha establecido los siguientes mecanismos para difundir la cultura de riesgos en todos los niveles de la organización:

La Compañía cuenta con procesos documentados, matrices, e indicadores que miden el impacto de la operación en toda la organización, además de desarrollar las actividades necesarias para la implementación del SARO, **INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A.** ha realizado una labor de sensibilizar a los funcionarios con respecto al riesgo operacional, registrar los eventos de riesgo y validar el seguimiento a la eficiencia de los controles definidos.

Capacitaciones: La capacitación está asociada con el desarrollo de las habilidades y el entrenamiento al personal de la entidad, buscando desarrollar y fortalecer la cultura de administración de riesgos.

Estructura para la Administración de Riesgos

Como estructura se entiende el conjunto de elementos tales como políticas, procedimientos, estructura organizacional y plataforma tecnológica. Al respecto la entidad, ha definido la estructura necesaria para una eficiente administración de los riesgos a los que se ve expuesta en el desarrollo de su objeto social, así:

Políticas

Las políticas son directrices y lineamientos generales, dados por la Junta Directiva y el Representante legal de la organización, que rigen la actuación de la entidad y sus funcionarios. En materia de administración de riesgos, dichas políticas son consignadas en los manuales de administración de riesgos y difundidas a través de capacitaciones a todo el personal. De forma general, **INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A.** tiene definidas políticas de administración de riesgos en relación a:

- Formación de cultura de administración de riegos.
- Identificación y reportes de riesgos.
- Medición de riesgos, límites y atribuciones.
- Diseño y evaluación de controles.
- Monitoreo de riesgos y reportes a la Representante legal.
- Documentación y custodia de información.
- Lineamientos de conducta y ética.
- Desarrollo tecnológico para la Administración del Riesgo.

Procedimientos

Los procedimientos definen la forma específica de llevar a cabo una actividad. Para la administración del riesgo, **INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A.**, ha definido procedimientos para cada una de las etapas de administración de riesgos.

Estructura Organizacional

Para una adecuada administración de riesgos, **INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A.** ha dispuesto una estructura organizacional, dividida en tres niveles así:

- Órganos de Dirección: Son los órganos encargados principalmente de la aprobación de los lineamientos estratégicos de la administración de riesgos de la organización, así como de asegurar la disposición de los recursos necesarios para el mantenimiento y mejora del Sistema de Administración de Riesgos, asegurándole al accionista el cumplimiento de los objetivos estratégicos del negocio. En este grupo se encuentran la Junta Directiva, y el Comité de Auditoría.

- Órganos de Administración y Ejecución: Órganos encargados de identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos a los que se ve expuesto **INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A.**, bajo los lineamientos dados por la Junta Directiva. Dentro de este grupo se encuentra la Unidad de Riesgo Operativo (URO) y en general todos los funcionarios de las áreas funcionales de la organización.

- Órganos de Control: Instancias encargadas de efectuar una evaluación del cumplimiento y conveniencia del Sistema de Administración de Riesgos. Dentro de este grupo se encuentran la Auditoría Externa y la Revisoría Fiscal.

Infraestructura Tecnológica

La unidad de Riesgo Operativo cuenta con la estructura tecnológica adecuada, para brindar la información y los resultados necesarios, así mismo para realizar el monitoreo de la Gestión de Riesgo Operativo.

Identificación y Tratamiento de Riesgos

Bajo el marco anteriormente expuesto, **INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A.** Ha identificado los siguientes tipos de riesgos:

Riesgos Operativos

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos.

Con el objetivo de administrar este riesgo, **INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A.** ha identificado los riesgos operativos a los que se ve expuesto en el desarrollo de su operación en cada uno de sus procesos. De igual forma ha definido las medidas de control que se deben aplicar, ya sea para disminuir su probabilidad de ocurrencia o mitigar su impacto.

Riesgo de lavado de activos Modelo de Gestión de Riego LA/FT

Respecto a las gestiones realizadas por INFOVALMER para dar cumplimiento a lo previsto en los artículos 102 a 107 del E.O.S.F. durante el año 2014, se realizó la implementación del programa de LA/FT, se recomendó a la administración tener en cuenta las particularidades de Infovalmer a fin de establecer los mecanismos de control; de la misma manera, se realizó

el ajuste al Código de Ética y Conducta y designación del responsable del seguimiento de LA/FT.

NOTA 19 – GOBIERNO CORPORATIVO

INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A. cuenta con un Código de Buen Gobierno y un Manual de Ética y Conducta, documentos que describen el sistema que estructura, opera, administra y controla la compañía para el logro de objetivos a largo plazo y para el cumplimiento de los requerimientos normativos, todo esto en el marco en su misión, visión, principios, valores y objetivos estratégicos. Dichos documentos son de obligatoria consulta y cumplimiento por parte de todos los accionistas, administradores y funcionarios de la entidad.

El Manual de Ética y Conducta tiene como propósito reforzar el compromiso de Infovalmer S.A. de actuar de conformidad con la ética y cumplir con las disposiciones legales y reglamentarias aplicables, precisando los principios rectores y las reglas de conducta aplicables en estas materias, y constituye una herramienta de obligatoria referencia y consulta para sus destinatarios.

Cumpliendo con el Código del buen Gobierno Corporativo, los órganos que lo componen así:

1. Asamblea General de Accionistas

1.1 Composición

La Asamblea General de Accionistas se compone de los accionistas inscritos en el Libro de Registro de Acciones o de sus representantes o mandatarios, reunidos conforme a las prescripciones de los presentes estatutos y a la ley.

Los accionistas podrán hacerse representar en las reuniones de la Asamblea General de Accionistas mediante poder escrito otorgado a personas naturales o jurídicas según se estime conveniente.

Salvo los casos de representación legal, los administradores y empleados de la Sociedad, mientras estén en el ejercicio de sus cargos, no podrán representar en las reuniones de la Asamblea General de Accionistas acciones distintas de las propias, ni sustituir los poderes que para este efecto se les confieran. Tampoco podrán votar en la aprobación de los balances y cuentas de fin de ejercicio, ni las de liquidación.

1.2. Niveles de Responsabilidad Asamblea General de Accionistas

- Nombrar y remover a los Miembros de la Junta Directiva y al Revisor Fiscal y su suplente, de conformidad con las prescripciones legales y con estos estatutos, y fijarles sus honorarios o asignaciones.
- Aprobar las cuentas, inventarios, estados financieros e informes escritos que deben presentar los administradores al final de cada ejercicio social.

- Considerar los informes que le presenten la Junta Directiva, el Gerente y el Revisor Fiscal, incluido el informe sobre el desarrollo de las prácticas de buen gobierno corporativo.
- Solicitar los demás informes que considere pertinentes y en particular aquellos que permitan evaluar la actividad de los administradores de la Sociedad.

2. La Junta Directiva

La administración y gestión integral de riesgos es uno de los principales pilares del Gobierno Corporativo de INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A.

Es por ello que la Junta Directiva y el Representante Legal son los principales promotores de una adecuada gestión al respecto, para lo cual se encuentran debidamente enterados de los procesos y de la estructura de negocios con el fin de brindar el apoyo, monitoreo y seguimiento a los riesgos a los cuales se expone la organización.

Como prueba de ello, durante al año 2013, desarrollaron y documentaron los sistemas de Administración de Riesgos que gestionarán los riesgos a los que se ve expuesta la entidad en el desarrollo de su objeto social. Los manuales que definen las políticas, procedimientos, la infraestructura tecnológica, el recurso humano y demás elementos de dichos sistemas, fueron aprobados por la Junta Directiva de **INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A.**

2.1. Composición

La Junta Directiva se compone de cinco (5) miembros principales con sus respectivos suplentes personales, elegidos por la Asamblea General de Accionistas, quienes una vez designados deberán tomar posesión del cargo ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

Por lo menos un renglón de la Junta Directiva, estará conformado por un miembro principal y suplente en cuya elección se dé cumplimiento a los criterios de independencia establecidos en los Estatutos.

La elección de los miembros de Junta Directiva se realizará mediante la aplicación del sistema de cuociente electoral de conformidad con lo establecido en el Código de Comercio. Podrán ser miembros de Junta Directiva, personas naturales y personas jurídicas. La designación como miembro de Junta Directiva podrá efectuarse a título personal o a un cargo determinado.

Cuando el miembro de Junta Directiva sea persona jurídica, deberá ser representado por quienes ostenten la calidad de representante legal de la sociedad Miembro de Junta y será éste quién debe tomar posesión del cargo ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

21. Niveles de Responsabilidad Junta Directiva

Es responsabilidad de la Junta Directiva de Infovalmer S.A.:

- Establecer las políticas relativas a la Gestión de Riesgo Operativo.

- Aprobar el manual SARO que implemente Infovalmer S.A., lo cual debe constar en la respectiva acta de Junta Directiva.

- Aprobar los procedimientos para la administración del riesgo operativo y sus actualizaciones.

- Pronunciarse con respecto a cada uno de los aspectos que contengan los informes periódicos que rinda el representante legal o la Unidad de Riesgo Operacional, respecto a la administración de este riesgo, así como sobre las evaluaciones periódicas que efectúen los órganos de control.

- Proveer los recursos necesarios para implementar y mantener en funcionamiento, de forma efectiva y eficiente, el Sistema de Administración de Riesgos Operativos.

- Hacer seguimiento y pronunciarse sobre el perfil de riesgo operativo de Infovalmer S.A., teniendo en cuenta el nivel de tolerancia al riesgo de la entidad, fijado por la misma Junta Directiva.

- Pronunciarse sobre la evaluación periódica del riesgo operacional, que realicen los órganos de control.

Políticas y División de Funciones

Las políticas relacionadas con la administración de riesgos, son directrices y lineamientos generales que rigen la actuación de la entidad y sus funcionarios en relación al riesgo. Dichos lineamientos son aprobados por la Junta Directiva de la organización y dados a conocer a todo el personal de la misma por medio de la Representante legal.

Para ello, el sistema de administración de riesgo operativo define un programa anual de capacitaciones a ser desarrollado, adicional a los temas abordados en la inducción al personal nuevo.

Para el cumplimiento de dichas políticas en materia de identificación, estimación, administración y control de los riesgos inherentes, la entidad ha dispuesto una estructura organizacional, dividida en tres niveles así:

- Órganos de Dirección: Son los órganos encargados principalmente de la aprobación de los lineamientos estratégicos de la administración de riesgo operativo de la organización, así como de la asegurar la disposición de los recursos necesarios para el mantenimiento y mejora del Sistema de Administración de Riesgo Operativo, asegurándole al accionista el cumplimiento de los objetivos estratégicos del negocio. En este grupo se encuentra la Junta Directiva y Comité de Auditoría.

- Órganos de Administración y Ejecución: Órganos encargados de identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos a los que se ve expuesto INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A., bajo los lineamientos dados por la Junta Directiva. Dentro de este grupo se encuentra:

  La Unidad de Riesgo Operativo como área especializada en la administración de riesgo. Por lo anterior, INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A. ha asignado a esta área funcional personal altamente calificado y preparado, tanto

académicamente como a nivel de experiencia profesional en materia de administración de riesgos.

Los Funcionarios, al interior de cada una de las áreas funcionales. Son los que viven y conocen la operación de la entidad y conocen en detalle y con profundidad los riesgos a los que se expone la misma.

- Órganos de Control: Instancias encargadas de efectuar una evaluación del cumplimiento y conveniencia del Sistema de Administración de Riesgos. Dentro de este grupo se encuentra, la Auditoría Externa y la Revisoría Fiscal.

Representante Legal

Sin perjuicio de las funciones asignadas entre otras disposiciones, el representante legal de Infovalmer S.A., tendrá como mínimo las siguientes funciones:

- Diseñar y someter a aprobación de la Junta Directiva, los procedimientos para la administración del riesgo operativo y sus actualizaciones.

- Velar por el cumplimiento efectivo de las políticas establecidas por la Junta Directiva, para la administración del riesgo operativo y presentar los informes periódicos sobre el mismo.

- Velar por que las etapas y elementos del SARO cumpla, como mínimo, con las disposiciones señaladas en el presente manual.

- Velar por que se implemente los procedimientos para la adecuada administración del riesgo operativo al que se vea expuesto Infovalmer S.A. en el desarrollo de sus actividades.
- Presentar un informe periódico, como mínimo semestral, a la Junta Directiva sobre los aspectos relevantes del SARO, incluyendo, entre otros, las acciones preventivas y correctivas implementadas o por implementar y el área responsable.

- Designar la Unidad de Riesgo Operacional que actuara como responsable de la implementación y seguimiento del SARO.

- Aprobar los planes de contingencia y de continuidad del negocio y disponer de los recursos necesarios para su oportuna ejecución.

- Adelantar un seguimiento permanente de las etapas y elementos constitutivos del SARO.

- Adoptar las medidas relativas al perfil de riesgo, teniendo en cuenta el nivel de tolerancia al riesgo, fijado por la Junta Directiva.

- Velar por la correcta aplicación de los controles del riesgo inherente, identificado y medido.

- Recibir y evaluar los informes recibidos presentados por la Unidad de Riesgo Operacional.

- Establecer un procedimiento para alimentar el registro de eventos de riesgo operativo.

- Velar por que el registro de evento de riesgo operativo cumpla con los criterios de integridad, confiabilidad, disponibilidad, cumplimiento, efectividad, eficiencia y confidencialidad de la información allí contenida.

- Desarrollar y velar por que se implementen las estrategias con el fin de establecer el cambio cultural que la administración de este riesgo implica para la Infovalmer S.A.

NOTA 20 - SISTEMA DE CONTROL INTERNO

En cumplimiento de lo establecido por la Circular Externa 038 de 2009, que modifica la CE 014-09, en relación con la implementación de los elementos del Sistema de Control Interno, INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A. ha adelantado las siguientes actividades:

En procura de mantener y mejorar la eficacia del sistema, el Comité de Auditoría determinó como objetivo fundamental la ejecución de actividades de seguimiento que fueran trimestralmente analizadas en el seno del Comité, a partir de la información e insumos generados desde la Unidad de Riesgo Operativo de INFOVALMER.

El Comité de Auditoría recomendó presentar a la Junta Directiva, los ajustes realizados al Manual de Riesgo Operativo asociados con las modificaciones sustanciales relacionadas con ajustes en los cargos de la estructura organizacional, ajustes en las funciones de la Junta Directiva, la Unidad de Riesgo Operativo y el Comité de Auditoría.

Resulta de especial relevancia el proyecto denominado Nueva Metodología de valoración de títulos de renta fija, el cual se inició a trabajar desde agosto del 2013 identificando fortalezas y debilidades asociadas a la metodología. Como resultado del trabajo realizado desde julio del 2014 se trabajó con los usuarios en paralelo con la metodología actual de ese momento entregando los vectores de precios correspondientes a la nueva metodología.

De acuerdo con los ajustes de la metodología, se han creado controles en cada uno de los procesos con el fin de mitigar riesgos y realizar la publicación acorde con la metodología vigente.

Con la puesta en marcha de las iniciativas anotadas así como la ejecución de múltiples actividades orientadas a mejorar controles rutinarios en los distintos procesos de la organización, Infovalmer entendió cumplidos los requisitos relacionados con el funcionamiento del Sistema de Control Interno 2014.

NOTA 21 -PRESENTACIÓN

Algunas cifras de los estados financieros de 2013 fueron reclasificadas para propósitos de presentación con las del año 2014.

NOTA 22 - CONTROLES DE LEY

Durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha dado cumplimiento a los controles de ley establecidos así:

La Compañía se encuentra bajo la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, por ende debe atender sus requerimientos a manera de controles de ley así:

- Transmisión de Estados Financieros Mensuales y Operaciones reciprocas trimestrales.
- Implementación de un sistema de Administración de Riesgo Operativo.
- Cumplimiento a la CE 052 de 2007 y CE 022 de 2010.
- Circular Externa 100 de 1995
- Circular Externa 041 de 2007

NOTA 23 - HECHOS POSTERIORES.

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.

INFOVALMER

Certificación del Representante Legal y Contador

A los señores accionistas de:

INFOVALMER PROVEEDORES DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A

16 de febrero de 2015

Los suscritos representante legal y contador INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN 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.

INFOVALMER

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 INFOVALMER PROVEEDOR DE PRECIOS PARA VALORACIÓN S.A.

Juan Manuel Quintero Bernal

Representante Legal

William Ojeda

Contador Público

Tarjeta Profesional No. 86411 -T

Vinculado a Consulting and Accounting