VALORA INVERSIONES SAS
NIT No. 900.811.192-0
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
A DICIEMBRE 2019

ACTIVOS

	Notas	Diciembre 2019.	%	Diciembre 2018.	%	Variacion	variacion %
ACTIVO							
Activo corriente							
al efectivoEfectivo y equivalente	**1**	61,565,447	20.3%	9,130,881	4.0%	52,434,566	574.3%
Cuentas por cobrar	**2**	111,498,546	36.8%	70,922,271	31.4%	40,576,275.16	57.2%
Activos por impuestos corrientes	**2**	80,424,202	26.6%	95,267,808	42.2%	- 14,843,606.10	-15.6%
Total Activo corriente		**253,488,195**	83.7%	**175,320,960**	77.6%	**78,167,235**	44.6%
Activo no corriente							
Propiedad Planta y equipo	**3**	49,296,713	16.3%	46,326,028	20.5%	2,970,684.96	6.4%
Activos intangibles	**3**	-	0.0%	4,136,724	1.8%	- 4,136,724.00	-100.0%
Total Activo no corriente		**49,296,713**	16.3%	**50,462,752**	22.4%	**(1,166,039)**	**-2.3%**
Tota activos		**302,784,908**	**100.0%**	**225,783,712**	**100.0%**	**77,001,196**	**34.1%**

PASIVOS Y PATRIMONIO

	Diciembre 2019.	%	Diciembre 2018.	%	Variacion	variacion %
PASIVO						
Pasivo corriente						
Obligaciones financieras y cuentas por pagar						
Cuentas por pagar	11,075,261	5.8%	7,094,012	3.4%	3,981,249	56.1%
Retenciones de Nomina	-	0.0%	6,037,300	2.9%	(6,037,300)	-100.0%
Total obligaciones financieras y cuentas por apgar	**11,075,261**	**5.8%**	**13,131,312**	**6.2%**	**(2,056,051)**	**-15.7%**
Impuestos gravamenes y tasas						
Impuesto al valor agregado Iva	70,741,907	37.2%	36,282,118	17.2%	34,459,789	95.0%
Total Impuestos gravamenes y tasas	**70,741,907**	**37.2%**	**36,282,118**	**17.2%**	**34,459,789**	**95.0%**
Pasivos por beneficios de los empleados						
Obligaciones Laborales	51,376,448	27.0%	64,662,586	30.7%	(13,286,138)	-21%
Total Pasivo por beneficios a los empleados	**51,376,448**	**27.0%**	**64,662,586**	30.7%	**(13,286,138)**	**-20.5%**

Otras pasivos

Anticipos por pagar		-		-	0.0%	-	
Retencion en la fuente por pagar		3,891,898	2.0%	3,237,060	1.5%	654,838	20.2%
Acreedores varios		-	0.0%	43,527,555	20.7%	(43,527,555)	100.0%
Total otras pasivos		**3,891,898**	**2.0%**	**46,764,615**	**22.2%**	**(42,872,717)**	**-91.7%**
Total Pasivo corriente	**4**	**137,085,514**	**72.1%**	**160,840,631**	**76.4%**	**(23,755,117)**	**-14.8%**
Pasivo largo plazo							
Obligaciones financieras y cuentas por pagar							
Impuesto de Renta por pagar		49,699,000	26.1%	6,002,000	2.9%	43,697,000	728.0%
Cuentas por pagar accionistas		3,365,944	1.8%	43,570,779	20.7%	(40,204,835)	-92.3%
Total pasivo largo plazo	**5**	**53,064,944**	**27.9%**	**49,572,779**	**23.6%**	**3,492,165**	**7.0%**
Total pasivo		**190,150,458**	**100.0%**	**210,413,410**	**100.0%**	**(20,262,952)**	**-9.6%**
PATRIMONIO							
Capital Social	**6**	41,300,000	36.7%	41,300,000	268.7%	-	0.0%
Resulados del ejercicio		97,264,149	86.4%	9,847,318	64.1%	87,416,831	887.7%
Resultados ejercicios anteriores		(25,929,699)	-23.0%	(35,777,016)	-232.8%	9,847,317	-27.5%
Reserva legal						-	
Total Patrimonio		**112,634,450**	**100.0%**	**15,370,302**	**100.0%**	**97,264,148**	633%
						-	
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		**302,784,907**	**100.0%**	**225,783,711**	**100%**	**77,001,196**	**34.1%**
		(0)		(0)			

(1)

CAMILO SILVA JARAMILLO
GERENTE

GISELA ESTRADA HOYOS
CONTADORA
TP. 26.337 T

VALORA INVERSIONES SAS
NIT No. 900.811.192-0
ESTADO DE RESULTADO INTEGAL
A DICIEMBRE 2019

	Notas	Diciembre 31 2019	MARGEN	DICIEMBRE 2018.	MARGEN	VARIACION	Variacion %
Ventas							
Suscripciones		309,571,014	31.2%	118,000,252	20.9%	191,570,761.50	162%
Actividades de Consultoria		632,497,652	63.7%	447,039,466	79.1%	185,458,186.00	41%
Publicidad		48,000,000	4.8%	-		48,000,000.00	100%
ventas en el exterior		2,993,748	0.3%	-		2,993,748.00	100%
Ventas Netas	**7**	**993,062,413.50**	**100.0%**	**565,039,718.00**	**100.0%**	**428,022,695.50**	**76%**
SALARIOS	**8**	(376,573,960)	-37.9%	(220,023,338)	-38.9%	156,550,622.00	71%
SERVICIOS	**8**	(20,900,000)	-2.1%	(18,000,000)	-3.2%	2,900,000	16%
Utilidad bruta		**595,588,453.50**	**60.0%**	**327,016,380.00**	57.9%	**268,572,073.50**	**82%**
Gastos							
Gastos de administración	**9**	(349,717,276)	-35.2%	(242,525,174)	-42.9%	107,192,101	44%
Gastos de venta	**10**	(70,197,742)	-7.1%	(62,485,931)	-11.1%	7,711,810.74	12%
Depreciacion y amortización	**9**	(14,677,705)	-1.5%	(10,928,765)	-1.9%	3,748,939.79	34%
Total gastos de administracion y ventas		**(434,592,723)**	-43.8%	**(315,939,871)**	-55.9%	**118,652,851.78**	**38%**
Utilidad operacional		**160,995,730.60**	16.2%	**11,076,509**	2.0%	**149,919,221.72**	**1353%**
EBITDA		**175,673,435.60**	17.7%	**22,005,274**	3.9%	**153,668,161.51**	**698%**
Gastos financieros intereses	**12**	(12,596,749)	-1.3%	(114,941)	0.0%	12,481,807.43	10859%
Otros gastos financieros	**12**	(5,200,303)	-0.5%	(3,789,168)	-0.7%	1,411,134.32	37%
Otros Ingresos	**11**	5,390,093	0.5%	9,724,014	1.7%	(4,333,921)	-45%
Otros Gastos	**12**	(1,625,624)	-0.2%	(1,047,096)	-0.2%	578,527.75	55%

Utilidad antes de impuestos	146,963,148.81	14.8%	15,849,317.59	2.8%	**131,113,831.22**	**827%**
Impuesto sobre la renta	(49,699,000)	-5.0%	(6,002,000)	-	- 43,697,000.00	728%
'= Utilidad Neta	97,264,148.81	9.8%	9,847,317.59	1.74%	- **87,416,831.22**	**888%**

CAMILO SILVA JARAMILLO
GERENTE

GISELA ESTRADA HOYOS
CONTADORA
TP. 26.337 T

VALORA INVERSIONES
SAS NIT 900.811.192-0

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en Miles)

ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Valora Inversiones suministra información especializada sobre el comportamiento del mercado de valores de forma detallada y con carácter permanente, incluyendo el acopio y procesamiento de la misma, a través de una plataforma tecnológica virtual con indicadores y múltiplos actualizados del mercado internacional y nacional. Es de aclarar, que la sociedad tiene como objeto principal el de suministro de información sobre el comportamiento del mercado de valores, más no está autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia para desarrollar la actividad de asesoría para la adquisición o enajenación de valores inscritos en el RNVE o de valores extranjeros listados en un sistema local de cotizaciones de valores extranjeras, además no está habilitada para desarrollar ninguna actividad autorizada a las entidades sometidas a la inspección y vigilancia de dicha Superintendencia, ya que no se encuentra sometida a la inspección o vigilancia de dicha Agencia Estatal. Nuestros clientes son personas naturales y jurídicas.

PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los estados financieros de Valora Inversiones Sas, han sido preparados y presentados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES ADOPTADOS POR VALORA INVERSIONES SAS

Las políticas contables incorporan las Normas Internacionales de información financiera para Pymes
Valora Inversiones sas pertenece al grupo 2 de las NIFF.

UNIDAD MONETARIA

De acuerdo con disposiciones legales, la unidad monetaria utilizada por la empresa para las cuentas del balance general y las cuentas de resultados es el peso colombiano.

1. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Para efectos del estado de flujos de fondos se considera efectivo y equivalentes de efectivo, los saldos de cajas, bancos, para la preparación del estado de flujo de efectivo se utilizó el método indirecto.

DISPONIBLE		
CONCEPTO	**2019**	**2018**
DISPONIBLE	**61.565**	**9.131**

El efectivo y equivalentes comprenden efectivo en caja y depósitos en bancos. Además del dinero en monedas o billetes, también incluye los depósitos exigibles a la vista con bancos y otras entidades financieras, como las inversiones de alta liquidez fácilmente convertibles en efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambio en su valor.

Bancolombia cuenta de ahorros $48.025
Fiducuenta Bancolombia $13.412
Efectivo $118

2. CUENTAS POR COBRAR

CONCEPTO	2019	2018
C XC EMPLEADOS	7.000	1.000
CLIENTES	104.499	69.922
ANTICIPO IMPUESTOS	80.424	95.268
TOTALES	191.923	166.190

Esta sección hace referencia a las ventas de bienes o servicios relacionados con el ciclo de operación, independientemente de su forma.
Las cuentas por cobrar incluyen, el impuesto al valor agregado – IVA y otros impuestos.
La entidad medirá las cuentas por cobrar inicialmente así:
Precio de la transacción incluyendo los costos de transacción o
Valor razonable

3. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

CONCEPTO	2019	2018
EQUIPO DE OFICINA	23.276	22.045
EQUIPO DE COMPUTO Y COMUNICACION	60.039	43.622
DEPRECIACION ACUMULADA	-34.018	-19.340
OTROS DERECHOS	0	4.137
TOTALES	49.297	50.464

Propiedad, planta y equipo son activos tangibles de todo tipo, movibles e inmovibles, adquiridos o creados por la Compañía que no son comercializados o procesados en condiciones normales de negocio, pero son usados en una base permanente.

PASIVOS

4. PASIVOS CORRIENTES

Las cuentas por pagar se dividen en proveedores nacionales que incluyen todos los pagos a proveedores por concepto de gastos en que tiene que incurrir la empresa en el desarrollo de su objeto.

CONCEPTO	2019.	2018
PROVEEDORES	0	0
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	11.075	7.094
RETENCIONES DE NOMINA	0	6.037
IMPUESTOS POR PAGAR	74.634	39.519
OBLIGACIONES LABORALES	51.376	64.662
ACREEDORES VARIOS	0	43.528
DEUDAS CON SOCIOS	0	0
ANTICIPOS	0	0
TOTALES	137.085	160.840

Incluye las cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios usados en las operaciones normales, incluyendo compras de activos, después de deducción de cualquier descuento o rebaja obtenida.

.

OBLIGACIONES LABORALES

CONCEPTO	2019	2018
CESANTIAS CONSOLIDADAS	26.912	21.867
INTERES A LAS CESANTIAS	2.499	2.547
PRIMA DE SERVICIOS	0	0
VACACIONES CONSOLIDADAS	21.965	10.465
SALARIOS POR PAGAR	0	29.783
TOTALES	51.376	64.662

5. PASIVOS A LARGO PLAZO

CONCEPTO	2019.	2018
IMPUESTOS POR PAGAR	49.700	6.002
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	3.366	43.571
TOTALES	53.066	49.573

6. PATRIMONIO

Valora Inversiones Sas, posee un capital suscrito y pagado de $ 41.300.000

7. INGRESOS OPERACIONALES.

El objeto social de la Cía., es prestar servicios de procesamiento de datos y actividades de consultoría

CONCEPTO	2019.	2018
SUSCRIPCIONES	309.571	118.000
PUBLICIDAD	48.000	0
ACTIVIDADES DE CONSULTORIA	632.497	447.039
EXPORTACIONES	2.994	
TOTALES	993.062	565.039

8. COSTO DE VENTA O DE OPERACIÓN

CONCEPTO	2019.	2018
MANO DE OBRA	376.574	220.023
SERVICIOS DE PRODUCCION	20.900	18.000
TOTALES	397.474	238.023

El costo de venta se encuentra la mano de obra del personal que nos colabora en la prestación del servicio.

9. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La cuenta de Gastos de administración, corresponde a todas las erogaciones para el normal funcionamiento de la empresa como son, los honorarios, el personal de administración, los gastos legales, entre otros.

CONCEPTO	2019.	2018
MANO DE OBRA	150.714	112.551
HONORARIOS	24.093	9.344
ARRENDAMIENTOS	54.546	52.136
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIACIONE	5.008	0
SERVICIOS	25.294	20.777
GASTOS LEGALES	2.637	1.248
ADECUACION E INSTALACION	2.305	96
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	3.419	3.103
DIVERSOS	69.449	41.269
DEPRECIACION	14.678	10.929
SEGUROS	339	311
IMPUESTO	11.912	1.690
TOTALES	364.394	253.454

10. GASTOS DE VENTA

La cuenta de gastos de venta, su rubro más representativo son los gastos de viaje y lo servicios que nos prestan algunos terceros que son necesarios para el desarrollo de nuestra actividad económica.

CONCEPTO	2019.	2018
IMPUESTOS	0	6.952
HONORARIOS	11.634	0
SERVICIOS	23.223	44.470
GASTOS DE VIAJE	27.140	11.064
DIVERSOS	8.200	
TOTALES	70.197	62.486

11. INGRESOS NO OPERACIONALES

CONCEPTO	2019.	2018
FINANCIEROS	548	495
RECUPERACION DE GASTOS	4.840	1.522
DIVERSOS	2	364
COMISIONES		7.343
TOTALES	5.390	9.724

12. GASTOS FINANCIEROS Y OTROS GASTOS

CONCEPTO	2019.	2018
FINANCIEROS	17.797	3.904
GASTOS NO DEDUCIBLES	1.626	1.047
GASTOS DIVERSOS	0	0
TOTALES	19.423	4.951

- **Los gastos Financieros corresponden a gastos Bancarios, comisiones bancarias y el gravamen financiero pagado a los bancos**

- **Los gastos no deducibles son los impuestos asumidos y algunos gastos de periodos anteriores que no son deducibles ante la Dian.**



CAMILO SILVA JARAMILLO
Representante Legal



GISELA ESTRADA HOYOS
Contadora Pública
T.P. 26.337 T