Fecha: 22/02/2013	Sumado y cruzado	Gerente	Socio

GFI Exchange Colombia S. A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

OFFICE COPY

Fecha: 22/02/2013	Sumado y cruzado	Gerente	Socio

HOJA DE DISTRIBUCION DE INFORMES Y DOCUMENTOS

Tipo de solicitud: ● Emisión final ○ Copias adicionales

● **Cliente** ○ **Posible cliente** :
Gfi Exchange Colombia Sa 25806 18

Report title: Estados Financieros @ 31/12/2012 y 31/12/2011
Estados Financieros
Revisado con el cliente:
Fecha 22/02/2013 Nombre/Posición: Gloria Carvajal / Directora Financiera

No. Copias	Enviada(s) a:	Cargo
1	Office Copy	
2	Gloria Carvajal	Directora Financiera
0		
0		
0		
0		
0		
0		
3		

Naturaleza del negocio del cliente:
Area: ● AUDIT ○ MCS ○ TAX ○ PROPOSALS

Solicitante: Elva Dominguez on 22/02/2013 at 02:08 p.m.

Gerente: Elva Dominguez Socio: Wilson Rodriguez

Revisor Fiscal Principal: Carlos Mesa/CO/ABAS/PwC T.P.: 75855-T
Revisor Fiscal Suplente: N/A T.P.: N/A

Seleccione el tipo de servicio GAAP LOCAL
Seleccione la opinión UNQUALIFIED OPINION

Tipos Standard firm report RF Financial Institutions

ATENCIÓN: Para la emisión final de TODO informe de Estados Financieros, debe existir previamente la Carta de Representación de la Gerencia, la cual se debe incluir, escaneada y en formato PDF, únicamente mediante el siguiente BOTON:

Si no es posible incluirla, indique aquí las razones para ello -->
(Las razones válidas se refieren a la imposibilidad de incluir el archivo, la no existencia de la carta no es una razón válida)

History

Enviado para aprobación por : Elva Dominguez a las 22/02/2013 2:09:38 p.m.
Aprobado por : Elva Dominguez a las 22/02/2013 02:11:26 p.m.
Aprobación en forma condicional, por falta de la Carta de la Gerencia, por: Wilson Rodriguez a las 22/02/2013 05:20:10 p.m.

ORIGINAL

Fecha: 22/02/2013	Sumado y cruzado	Gerente	Socio

pwc

Informe del revisor fiscal

A los señores Accionistas de
GFI Exchange Colombia S.A.

25 de febrero de 2013

He auditado el balance general de GFI Exchange Colombia S. A. al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 3 y otras notas explicativas. Los estados financieros de GFI Exchange Colombia S. A. correspondientes al año 2011 fueron auditados por otro contador público, quien en informe de fecha 21 de febrero de 2012 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y razonable presentación de los estados financieros para que estén libres de errores de importancia relativa debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que son 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 de Revisoría Fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que la revisoría fiscal cumpla con requisitos éticos y que planee y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría de estados financieros implica, entre otras cosas, realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los valores y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia relativa en los estados financieros. En la evaluación de esos riesgos el revisor fiscal considera el control interno relevante de la Compañía para la preparación y razonable presentación de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la administración de la Compañía, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Fecha22/02/2013	Sumado y cruzado	Gerente	Socio

pwc

A los señores Accionistas de
GFI Exchange Colombia S. A.

25 de febrero de 2013

En mi opinión, los citados estados financieros auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de GFI Exchange Colombia S. A. al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo del año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera, según se indica en la Nota 3 a los estados financieros, aplicados de manera uniforme en el año 2012 en relación con el periodo anterior.

Con base en el desarrollo de mis demás labores de revisoría fiscal, conceptúo también que durante el año 2012, la contabilidad de la Compañía se llevó de conformidad con las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevaron y conservaron debidamente; se observaron medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y de terceros en su poder y he realizado seguimiento a mis recomendaciones que han sido implementadas en un 60% por la Compañía; la Compañía ha dado cumplimiento a las normas establecidas en la Circular Externa Número 100 de 1995, mediante la cual la Superintendencia Financiera establece criterios y procedimientos relacionados con administración de los riesgos operativos - SARO, de tal forma que tanto el balance general y el estado de resultados reflejan adecuadamente el impacto de los diferentes riesgos a que se ve expuesta la Compañía en desarrollo de su actividad, medidos de acuerdo con los sistemas de administración de riesgos implementados, sin embargo cabe mencionar que de acuerdo a lo indicado en la Nota 20 a los estados financieros, la Superintendencia Financiera informó a la Compañía ciertas recomendaciones para mejorar el sistema de administración de riesgos operativos; se liquidaron en forma correcta y se pagaron en forma oportuna los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral; y existe la debida concordancia entre la información contable incluida en el informe de gestión de los administradores y la incluida en los estados financieros adjuntos.

C. Andrés Mesa

Carlos Mesa
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 75855-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

Fecha22/02/2013	Sumado y cruzado	Gerente	Socio

GFI EXCHANGE COLOMBIA S.A.

BALANCES GENERALES

(En miles de pesos colombianos)

Activos	Notas	Al 31 de diciembre de 2012	2011
Disponible	4	$ 2,283,089	$ 1,159,022
Cuentas por cobrar	5	752,695	577,822
Equipo, neto	6	296,457	329,342
Diferidos	7	44,165	25,104
Total activos		$ 3,376,406	$ 2,091,290
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Cuentas por pagar	8	$ 87,031	$ 178,304
Impuestos, gravámenes y tasas	9	607,240	240,133
Obligaciones laborales	10	35,064	55,711
Pasivos estimados y provisiones	11	91,931	25,459
Total pasivos		821,266	499,607
Patrimonio de los Accionistas			
Capital	12	1,384,080	1,384,080
Reserva legal		32,420	
Utilidad (pérdidas)de ejercicios anteriores		175,183	(116,595)
Utilidad neta del ejercicio		963,457	324,198
Total patrimonio de los accionistas		2,555,140	1,591,683
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		$ 3,376,406	$ 2,091,290
Cuentas de orden	13	$ 4,721	-

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

KAROL ROTHEMBERG
Representante Legal Suplente

GLORIA HELENA CARVAJAL
Contador
T.P. No. 69634-T

CARLOS MESA
Revisor Fiscal
T.P. No. 75855-T
(Ver mi Dictamen Adjunto)

Fecha: 22/02/2013	Sumado y cruzado	Gerente	Socio

GFI EXCHANGE COLOMBIA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

(En miles de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción)

	Notas	Año terminado en 31 de diciembre de 2012	2011
Ingresos operacionales	14	$ 4,164,212	$ 2,858,228
Gastos operacionales			
Administración	15	(2,710,741)	(2,331,163)
Ganancia (pérdida) operacional		1,453,471	527,065
Ingresos (gastos) no operacionales:			
Ingresos no operacionales	16	39,684	16,896
Gastos no operacionales	17	(37,729)	(67,768)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		1,455,426	476,193
Provisión para impuesto sobre la renta	18	(491,970)	(151,995)
Utilidad neta del ejercicio		$ 963,456	$ 324,198
Utilidad neta por acción (en pesos)		$ 6,960.98	$ 2,342.34

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

KAROL ROTHEMBERG
Representante Legal Suplente

GLORIA HELENA CARVAJAL
Contador
T.P. No. 69634-T

CARLOS MESA
Revisor Fiscal
T.P. No. 75855-T
(Ver mi Dictamen Adjunto)

OFFICIAL COPY

GFI EXCHANGE COLOMBIA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(En miles de pesos colombianos, excepto el número de acciones)

	Capital Acciones ordinarias					
	Número	Valor	Pérdidas de ejercicios anteriores	Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	Reserva Legal	Total patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	95,000	$ 950,000	$ -	$ (116,595)	$ -	$ 833,405
Aumento de capital	43,408	434,080	-	-	-	434,080
Pérdida de ejercicios anteriores	-	-	(116,595)	116,595		-
Utilidad del ejercico	-	-	-	324,198	-	324,198
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	138,408	1,384,080	(116,595)	324,198	-	1,591,683
Reserva Legal					32,420	32,420
Utilidad de ejercicios anteriores	-	-	291,778	-	-	291,778
Utilidad del ejercico	-	-	-	639,259	-	639,259
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	138,408	$ 1,384,080	$ 175,183	$ 963,457	$ 32,420	$ 2,555,140

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

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

KAROL ROTHEMBERG
Representante Legal Suplente

GLORIA HELENA CARVAJAL
Contador
T.P. No. 69634-T

CARLOS MESA
Revisor Fiscal
T.P. No. 75855-T
(Ver mi Dictamen Adjunto)

Fecha 22/02/2013 | Sumado y cruzado | Gerente | Socio

Fecha: 22/02/2013	Sumado y cruzado	Gerente	Socio

GFI EXCHANGE COLOMBIA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
PARA LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(En miles de pesos colombianos)

	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de la operación:		
Utilidad (pérdida) neta del período	$ 936,456	$ 324,198
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación	92,091	75,723
Cambios en los activos y pasivos de operación:		
Deudores	(174,874)	(271,933)
Activos diferidos	(19,061)	228,686
Cuentas por pagar	(91,273)	(80,411)
Impuestos, gravámenes y tasas	367,107	241,701
Obligaciones laborales	(20,647)	54,793
Pasivos estimados y provisiones	66,473	17,957
Total flujos de efectivo neto provistos por (utilizados en) las actividades de operación	1,183,272	590,714
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Equipo	(59,205)	(21,509)
Total flujos de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión	(59,205)	(21,509)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Aumento capital	-	434,080
Total flujos de efectivo neto provistos por las actividades de financiación	-	434,080
Flujos netos de efectivo	1,124,067	1,003,285
Disponible al inicio del período	1,159,021	155,736
Disponible al final del período	$ 2,283,088	$ 1,159,021

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

KAROL ROTHEMBERG
Representante Legal Suplente

GLORIA HELENA CARVAJAL
Contador
T.P. No. 69634-T

CARLOS MESA
Revisor Fiscal
T.P. No. 75855- T
(Ver mi Dictamen Adjunto)

GFI EXCHANGE COLOMBIA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 1 - ENTE ECONÓMICO

GFI Exchange Colombia S. A. (en adelante "la Compañía"), es una Sociedad Anónima de carácter comercial, constituida de acuerdo con la leyes colombianas por Escritura Pública No. 5826 del 12 de julio de 2010, otorgada en la Notaría 47 del círculo de Bogotá, D.C. El término de duración es de 100 años contados a partir de la fecha.

La Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante "la Superintendencia ó SFC"), mediante Resolución No. 2462 del 28 de diciembre de 2010 otorgó el permiso de funcionamiento a la Compañía.

La Compañía tiene por objeto:

- La organización, administración y reglamentación de sistemas de negociación de divisas y registro sobre operaciones de divisas.

- La realización de cualquier otra actividad cuyo desarrollo se autorice en desarrollo de su objeto social y para su cumplimiento, la sociedad podrá ejecutar todos los actos o contratos directamente relacionados con el mismo y los que tengan como finalidad ejercer los derechos o cumplir las obligaciones, legal o convencionalmente derivados de su existencia y actividad, entre ellos aun cuando no limitado a estos, los siguientes: (A) la organización, administración y reglamentación de cualquier mecanismo que promueva, facilite o permita la realización de operación sobre divisas o la difusión de cotizaciones con el objeto de analizar solicitudes u órdenes para llevar a cabo operaciones sobre divisas o la difusión de cotizaciones con el objeto de analizar solicitudes u órdenes para llevar a cabo operaciones sobre divisas, mediante la utilización de medios o equipos automatizados o de comunicación o de cualquier otra tecnología. (B) La realización de toda clase de actividades relacionadas con el suministro, difusión y venta de información relativa o relacionada con el mercado de divisas.

Su domicilio principal es la ciudad de Bogotá D.C.

Al corte del 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía contaba con 14 y 13 empleados, respectivamente.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía lleva sus registros contables y prepara sus estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados para instituciones financieras y en lo dispuesto en ellas observa los parámetros establecidos en el Decreto 2649 de 1993 y otras normas complementarias.

Estos estados financieros, que son considerados de propósito general, no son consolidados y deben presentarse a la Asamblea de Accionistas para su aprobación y sirven de base para distribución de dividendos y otras apropiaciones; adicionalmente, deben estar a disposición de la Superintendencia como lo indica el Artículo 11.2.4.1.2 Título 4, Libro 2, Parte 11 del Decreto 2555 del 15 de julio de 2010.

Los estados financieros incluyen el balance general, el estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo.

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas y prácticas contables que la Compañía ha adoptado en concordancia con lo anterior:

Fecha de corte

Se entenderá como fecha de corte el 31 de diciembre de 2012.

Cuentas por cobrar

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar a terceros, sobre las cuales la administración tiene una alta expectativa de recuperabilidad.

Equipos

Los equipos son registrados al costo. Las mejoras adiciones y reparaciones que aumenten significativamente la vida útil se registrarán como mayor valor del activo. La depreciación se calcula sobre el costo de adquisición usando el método de línea recta con base en la vida útil de los mismos a las siguientes tasas anuales durante 2012 y 2011:

- Muebles, equipos y enseres 10%.
- Equipo de computación 20%.
- Equipo electrónico 20%
- Equipo de telecomunicaciones 20%

Los muebles, equipos y enseres se deprecian por el método de reducción de saldos, a partir de la gestión de 2012.

Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos

Los gastos anticipados corresponden a erogaciones en que incurre la Compañía en el desarrollo de su actividad y se amortizan durante el período que se reciben los servicios o causen costos y gastos.

OFFICE COPY

Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar representan obligaciones a cargo de la compañía por concepto de bienes y servicios recibidos los cuales se cancelan a la fecha de su vencimiento. En las cuentas por pagar se registran proveedores, impuestos, obligaciones laborales, pasivos estimados y provisiones.

Pasivos laborales

Los pasivos laborales se contabilizan mensualmente y se ajustan al fin de cada año con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.

Impuesto sobre la renta

Para los años 2012 y 2011 la Compañía tuvo utilidad por lo tanto se liquidó la provisión de renta por medio del cálculo normal.

Reserva legal

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal el 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Serán de libre disponibilidad por la asamblea general de accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

Reconocimiento de ingresos, y gastos

Los ingresos y gastos se llevan a resultados por el sistema de causación en el período en el que se realizan.

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos a la tasa promedio representativa del mercado, certificada por la Superintendencia, la cual al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue de $1,771.54 y $1,942.70, respectivamente. La diferencia en cambio se incluye en los resultados del período.

Utilidad (pérdida) neta por acción

Se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año por el promedio ponderado de las acciones suscritas y pagadas en circulación durante el período.

OFFICE COPY

Cuentas de orden

Se registran bajo cuentas de orden las cuentas control tales como activos totalmente depreciados.

Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo que acompaña este informe, está presentado usando el método indirecto, el cual incluye la reconciliación de la pérdida neta del período y el efectivo neto provisto por las actividades de operación.

Cambios normativos

El 29 de diciembre de 2012, el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo expidió el Decreto 2784, mediante el cual se reglamenta la Ley 1314 de 2009 sobre el marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que conforman el grupo 1: Emisores de valores, entidades de interés público y entidades que cumplan los parámetros establecidos en esta disposición.

Este marco técnico fue elaborado con base en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF -, las Normas Internacionales de Contabilidad - NIC-, las interpretaciones SIC, las interpretaciones CINIIF y el marco conceptual para la información financiera, emitidas en español al 1º. De enero de 2012, por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Según el cronograma de aplicación previsto, el año 2013 será un periodo de preparación y capacitación con la obligación inicial de presentar un plan de implementación aprobado por la junta directiva, con responsables y metas de seguimiento y control. El año 2014 será el periodo de transición y el 2015 el período de aplicación plena del nuevo marco normativo.

Se establece la obligación de preparar un estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2014 bajo la nueva normatividad, de modo que durante todo el año 2014 se lleve a cabo la transición, con la aplicación simultánea de la normatividad contable actual y la nueva normatividad. Los últimos estados financieros oficiales conforme a los Decretos 2649 y 2650 de 1993 serán con corte al 31 de diciembre del 2014 y los primeros estados financieros bajo la nueva normatividad serían los del año 2015 que requieren su comparación con la información de transición del año 2014, bajo los parámetros establecidos en el Decreto 2784 de 2012.

Asimismo, la Superintendencia Financiera emitió la Carta Circula 10 del 24 de enero de 2013, en la cual resume los principales aspectos del Decreto 2784 de 2012 y establece la fecha de reporte del plan de implementación de las nuevas normas que deberán preparar los entes económicos clasificados en el grupo 1.

NOTA 4 -DISPONIBLE

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se componía así:

	2012	2011
Caja	2,000	2,000
Bancos - Moneda Nacional (1)	2,281,089	1,157,022
	2,283,089	1,159,022

(1) Correspondía a depósito en cuenta de ahorros del Citibank.

Al 31 de diciembre no existía restricción sobre el disponible, ni partidas conciliatorias mayores a 30 días.

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se descomponía así:

	2012	2011
Participantes	473,269	377,014
Anticipos y avances	14,811	10,099
Anticipos de impuestos y contribuciones	242,624	188,283
Deudores varios (1)	21,991	2,426
	752,695	577,822

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo correspondía a GFI New York.

De acuerdo al análisis efectuado por la Compañía, las cuentas por cobrar son de fácil recuperación y exigibilidad, razón por la cual no se constituye provisión alguna. En el caso del rubro de "Participantes" corresponde a servicios prestados a entidades financieras, de acuerdo al contrato suscrito.

NOTA 6 - EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se descomponía así:

	2012	2011
Muebles y enseres de oficina	196,737	185,787
Equipo de computación y comunicación	274,819	226,563
	471,556	412,350
Menos - Depreciación acumulada	(175,099)	(83,008)
	296,457	329,342

La depreciación total cargada a resultados en el año 2012 fué de $92,091 (2011 - $75,723)

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía poseía pólizas de todo riesgo sobre los muebles y enseres, y equipo de computación y comunicaciones.

OFFICE COPY

NOTA 7 - DIFERIDOS

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se descomponía así:

	2012	2011
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros y fianzas	890	886
Licencias	12,773	11,536
Subtotal	13,663	12,422
Cargos diferidos:		
Programas para computador y software	-	12,682
Imporrenta diferido	30,502	-
Subtotal	30,502	12,682
	44,165	25,104

Al 31 de diciembre el movimiento de los gastos pagados por anticipado y cargos diferidos fue el siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Adiciones	Amortización	Saldo al 31 de diciembre de 2012
Gastos pagados por anticipado:				
Seguros y finanzas	886	890	(886)	890
Licencias	11,536	12,773	(11,536)	12,773
Cargos diferidos:	12,682	-	(12,682)	-
Preoperativos	-	30,502	-	30,502
Total	25,104	44,165	(25,104)	44,165

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se descomponía así:

	2012	2011
Retención en la fuente	8,529	10,846
Impuesto a las ventas retenido	-	650
Impuesto de industria y comercio	20	94
Descuentos y aportes de nómina	46,261	-
Acreedores varios (1)	32,221	166,714
	87,031	178,304

(1) Corresponden a pagos diversos a nombre de GFI Exchange Colombia S. A. realizados por GFI New York, realizados en 2012 y 2011.

NOTA 9 - IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se descomponía así:

	2012	2011
Impuesto sobre las ventas por pagar	84,768	88,138
De renta y complementarios	522,472	151,995
	607,240	240,133

NOTA 10 - OBLIGACIONES LABORALES

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se descomponía así:

	2012	2011
Cesantías consolidadas	14,163	7,165
Intereses sobre cesantías	1,709	705
Vacaciones consolidadas	19,192	47,841
	35,064	55,711

NOTA 11 - PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se descomponía así:

	2012	2011
Para gastos administrativos:		
Honorarios	16,195	13,400
Servicios	8,218	2,912
Contribuciones y afiliaciones	4,000	-
Para obligaciones laborales:	-	-
Provisión bonos extralegales	56,725	9,147
Para obligaciones fiscales:		
De industria y comercio	6,793	-
	91,931	25,459

Al 31 de diciembre de 2011 no existían contingencias por demandas o litigios en contra de la Compañía.

OFFICE COPY

NOTA 12 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 estaba dividido en 138,408 acciones ordinarias suscritas y pagadas, con valor nominal de $10, para un capital total de $1,384,080.

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se descomponía así:

	2012		2011	
Accionista	No. Acciones	Participación %	No. Acciones	Participación %
GFI Brokers LLC.	131,473	94.99	131,473	94.99
GFI Net Inc.	6,521	4.71	6,521	4.71
Amerex Brokers LLC.	138	0.10	138	0.10
GFI Group LLC.	138	0.10	138	0.10
Interactive Ventures LLC.	138	0.10	138	0.10
Total	138,408	100	138,408	100

NOTA 13 – CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se descomponía asi:

	2012	2011
Deudores de control y fiscales		
Activos totalmente depreciados	4,721	-
	4,721	-

Las operaciones reciprocas que se tuvieron durante la gestión con la Compañía vinculada GFI Securities Colombia S. A. son registradas en las cuentas de orden, sin embargo, al 31 de diciembre de 2012 no reflejan saldos.

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía no tenía conocimiento de ninguna contingencia probable, incierta o remota que debería ser registrada o revelada en los estados financieros.

NOTA 14 - INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta correspondía a las comisiones cobradas a los participantes del sistema (clientes), por la realización de operaciones cuyo valor en 2012 y 2011 fue de $4,164,212 y $2,858,228, respectivamente.

Durante el año 2012 los clientes que representaban aproximadamente el 56% de los ingresos brutos fueron:

Banco de Bogotá S. A.	690,057
Bancolombia S. A.	603,795
Helm Bank S. A.	556,721
Banco Bilbao Viscaya Argentaria Colombia S. A.	487,369

COPIA

NOTA 15 - GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se descomponía así:

	2012	2011
Gastos de personal	1,733,804	1,345,773
Honorarios	150,290	103,706
Impuestos	52,908	25,169
Arrendamientos	78,300	113,989
Contribuciones y afiliaciones	14,782	5,656
Seguros	2,132	1,250
Cambios	941	-
Servicios	426,919	537,318
Divulgación y publicidad	6,000	5,000
Útiles y papelería	3,198	3,345
Gastos de sistematización	-	420
Asambleas y simposios	4,219	3,403
Legales	6,006	18,163
Mantenimiento y reparación	9,077	3,398
Adecuación e instalación	14,954	36
Gastos de viaje	3,802	1,404
Depreciaciones	92,091	75,723
Amortizaciones	11,084	7,855
Diversos	100,234	79,555
	2,710,741	2,331,163

NOTA 16 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se descomponía así:

	2012	2011
Financieros	12,649	20
Cambios	18,622	7,279
Recuperaciones	7,884	8,782
Ingresos de ejercicios anteriores	-	327
Diversos	529	488
	39,684	16,896

OFFICE COPY

NOTA 17 - GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se descomponía así:

	2012	2011
Financieros	18,482	13,601
Gastos no deducibles de impuesto de renta	11,441	775
Gastos ejercicios anteriores	5,657	48,740
Cambios	1,849	4,652
Otros gastos	300	-
	37,729	67,768

NOTA 18 - PROVISIÓN PARA EL IMPUESTO DE RENTA

Para los años 2012 y 2011 la Compañía determinó su impuesto a través de la renta ordinaria ya que fue mayor que la renta presuntiva, la provisión de renta calculada fue de $491,970 y $151,995, respectivamente.

OFFICE COPY

La conciliación de la renta entre rubros contable y fiscal al 31 de diciembre fue la siguiente:

	2012	2011
Cálculo de renta presuntiva		
Patrimonio líquido año anterior	1,764,112	872,983
Patrimonio bruto	1,992,460	1,104,584
Porcentaje valor patrimonial	88,54%	79,03%
Patrimonio sujeto a renta presuntiva	1,764,112	872,973
Tarifa de renta presuntiva inicial	3%	3%
Renta presuntiva	52,923	26,189
Depuración de renta ordinaria		
Utilidad antes de impuestos	1,455,427	476,192
Más - Costos y gastos no deducibles e ingresos fiscales:		
Costos y gastos no deducibles	276,524	20,787
Contribución cuatro por mil	9,354	6,135
Impuesto de industria y comercio - Contable	52,908	25,122
Otros impuestos		8,585
Impuestos asumidos	404	-
Multas y sanciones	8,505	-
Sobretasas y otros		12,819
Costos y gastos de años anteriores	5,657	48,740
Subtotal	1,808,779	122,470
Menos - Aporte pensión	169,716	-
Utilización pasivos y provisiones	9,775	-
Impuesto de industria y comercio pagado	46,039	25,118
Renta liquida ordinaria	1,583,249	573,814
Gastos al exterior limite 15%	237,487	-
Compensación pérdida fiscal año 2010	113,223	113,223
Menos - Impuesto diferido 2012	30,502	460,591
Impuesto de renta	491,970	151,995

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

a. Las rentas fiscales por norma general se gravan a la tarifa del 33% a título de impuesto de renta y complementarios, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejan tarifas especiales.

b. La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

c. A partir del año gravable 2007 se eliminó para efectos fiscales el sistema de ajustes integrales por inflación y se reactivó el impuesto de ganancias ocasionales para las personas jurídicas sobre el total de la ganancia ocasional gravable que obtenga los contribuyentes durante el año. La tarifa única aplicable sobre la ganancia ocasional gravable hasta el año 2012 es del 33%. El artículo 109 de la Ley 1607 de diciembre de 2012, estableció la nueva tarifa para el impuesto sobre ganancias ocasionales de las sociedades en un 10%, a partir del año 2013.

OFFICE COPY

d. A partir del año gravable 2007 y únicamente para efectos fiscales, los contribuyentes podrán reajustar anualmente el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos. El porcentaje de ajuste será el que fije la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante Resolución.

e. Hasta el año gravable 2010, y para aquellos contribuyentes que tuviesen un contrato firmado hasta 31 de diciembre de 2012, es aplicable la deducción especial por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos equivalía al 30% del valor de la inversión y su utilización no generaba utilidad gravada en cabeza de los socios y accionistas. Los contribuyentes que hubieren adquirido activos fijos depreciables a partir del 1 de enero de 2007 y utilicen la deducción aquí establecida, sólo podrán depreciar dichos activos por el sistema de línea recta y no tendrán derecho al beneficio de auditoría, aun cumpliendo los presupuestos establecidos en las normas tributarias para acceder al mismo. Sobre la deducción tomada en años anteriores, si el bien objeto del beneficio se deja en la actividad productora de renta, se enajena o se da de baja antes del término de su vida útil, se debe incorporar un ingreso por recuperación proporcional a la vida útil restante al momento de su abandono o venta. La ley 1607 de 2012, derogó la norma que permitía firma contratos de estabilidad jurídica, a partir del año gravable 2013.

f. Para el año 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012, reduce la tarifa del impuesto de renta al 25% y crea el impuesto sobre la renta para la equidad "CREE", el cual para el año 2013, 2014, y 2015 tendrá una tarifa del 9%. A partir del año gravable 2016, la tarifa de este impuesto será del 8%. Salvo algunas deducciones especiales, así como la compensación de pérdidas y excesos de renta presuntiva, beneficios no aplicables al CREE, la base de este impuesto será la misma base gravable que el impuesto neto de renta. Se exceptúa del impuesto sobre la renta para la equidad CREE, las entidades sin ánimo de lucro y las empresas que sean catalogadas como usuarios de zona franca.

g. Según indica la Ley 1607 de diciembre de 2012, en su Artículo 25, a partir de la 1 de julio de 2013, estarán exoneradas del pago de aportes parafiscales a favor del SENA y ICBF, las personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios, correspondientes a los trabajadores que devenguen, individualmente considerados, hasta diez (10) salarios mínimos mensuales vigentes. Esta exoneración no aplica a aquellos contribuyentes no sujetos al impuesto CREE.

OFICIAL

NOTA 20 - REVELACION DE RIESGOS Y CONTROL INTERNO

Gestión de riesgos

GFI Exchange Colombia S. A., como parte de su objeto social no realiza ningún tipo de operación crediticia u operación activa de crédito.

La Compañía adelantó en el transcurso del año gestiones en materia de administración de riesgos, acorde con las disposiciones legales y aplicables.

En lo que respecta al Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), para la gestión de riesgos operativos se cuenta con:

a. Metodologías para la identificación de riesgos y su clasificación de acuerdo con su frecuencia e impacto económico potencial.

b. Objetivos, lineamientos, y políticas para la administración del riesgo operativo, aprobados por la Junta Directiva, que establecen el marco para la gestión de esta clase de riesgos en la Compañía.

c. Un Manual de Administración de Riesgo Operativo.

d. Una base de datos de incidentes de riesgo operativo soportado en una estructura y sistema informático para la construcción del Registro de Eventos de Riesgo Operativo.

Durante el año 2012 la Compañía recibió una visita de la Superintendencia Financiera, la cual formuló algunas recomendaciones, para mejorar el Sistema de Administración de Riesgo Operativo - SARO, entre las cuales se destacan las siguientes.

- Asignar un responsable de la URO con experiencia en la gestión de SARO que no pertenezca a las áreas de operaciones, tecnología y control con el fin de evitar conflictos de intereses.

- Implementar el Sistema de Administración de Riesgo Operativo para lo cual debe gestionar las diferentes etapas del SARO de acuerdo a la C.E. 041 de 2007.

- Definir la metodología para documentar los procesos en forma estandarizada y llevar un registro del control de cambios de la misma.

- Gestiona los planes de trabajo para corregir las causas que originaron los eventos de riesgo operativo que ha tenido la entidad.

La administración de la Compañía ha establecido un plan de mejoramiento para subsanar estas recomendaciones el cual ha venido cumpliendo satisfactoriamente y el cual esperan terminar antes de junio de 2013.

Gestión de control interno

La Compañía durante el año 2012 fortaleció su estructura de control interno definiendo políticas y procedimientos orientados a velar por el cumplimiento de los objetivos de negocio y el desarrollo adecuado del objeto social, en condiciones de seguridad, transparencia y eficiencia.

El proceso de mejora del sistema de control interno, se fundamento en los criterios definidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en las Circulares Externas 014 y 038 de 2.009, dando cumplimiento total a los plazos y consideraciones definidas por el referido órgano de control sobre el particular.

La estructura del sistema de control interno (SCI) diseñado al interior de la Compañía, contempla la estructuración de los siguientes elementos que conforman dicho sistema, así:

- Ambiente de Control
- Gestión de Riesgos
- Composición y funcionamiento de los órganos de administración
- Información y Comunicación y Actividades de Control (Incluye SCI de la Gestión Contable y la Gestión de la Tecnología)
- Monitoreo

Se han efectuado evaluaciones al SCI, en donde se establecieron planes de mejoramiento orientados a fortalecer la estructura de control interno actual de la Compañía.

Como parte integral del SCI, la compañía cuenta con una Unidad de Riesgo Operativo, que gestiona los sistemas de administración de riesgos operativos de la misma, para lo cual se cuenta con:

- Metodologías para la identificación, medición, control y monitoreo de riesgos.
- Políticas y procedimientos para la gestión de riesgos.
- Registro de eventos operativos.
- Políticas y procedimientos documentados para cada proceso de la compañía.
- Matriz de riesgos donde se documentan las etapas del sistema de riesgos.
- Planes de mejoramiento como parte de las actividades de monitoreo de riesgos.

OFFICIAL COPY

NOTA 21 - GOBIERNO CORPORATIVO (NO AUDITADO)

A continuación se mencionan las gestiones realizadas en cada uno de los aspectos definidos por la Circular Externa 067 de 2001 de la Superintendencia Financiera, teniendo en cuenta nuestra operación, a continuación exponemos los controles y análisis requeridos para administración de riesgos:

Junta de Socios y Alta Gerencia - Estos órganos se encuentran permanentemente informados de las operaciones de la Compañía, de los procesos y estructuras del negocio. Igualmente se informa periódicamente de las responsabilidades y los posibles riesgos que le afectarían el desarrollo de su operación.

Todo lo anterior mediante informes mensuales, trimestrales y anuales a la Alta Gerencia y a la Junta de Directiva con el fin de que se dé a conocer detalladamente el estado y desarrollo de las operaciones de la Compañía.

Políticas y división de funciones - La Compañía ha implementado como parte de su estructura organizacional, políticas y funciones comerciales y administrativas para el adecuado manejo de los recursos humanos, físicos y tecnológicos.
Todas las políticas y procesos de operaciones están debidamente divulgados en todas las áreas de la Compañía, los procesos tienen implícitos los controles necesarios para minimizar los riesgos tanto técnicos como operativos.

La Gerencia General participa activamente en los comités internos con el fin de identificar, administrar y controlar oportunamente los riesgos inherentes al proceso regular de la Compañía. Igualmente se realizan semanalmente comités de gerencia comerciales en donde participa la alta gerencia buscando exponer los temas y riesgos principales del negocio.

Reportes a la Junta de Directiva - La Compañía remite oportunamente los informes de la revisoría fiscal y auditoría interna a la Junta de Directiva. Se generan reportes donde se dan a conocer de las principales operaciones o hechos de relevancia presentados por la Compañía a través del cual son analizados los riesgos inherentes y financieros del negocio por parte de la Alta Gerencia.

Mensualmente son remitidos el balance General y el Estado de Resultados de la Compañía que son explicados en la Junta Directiva.

La Compañía establece anualmente su Plan de Negocios para el siguiente año el cual incluye:

- Presupuestos detallados de ingresos y gastos.
- Análisis de requerimientos de recursos humanos y tecnológicos.
- Plan estratégico sobre la gestión financiera, comercial, de los procesos del negocio y de la administración del recurso humano.
- Análisis del entorno del negocio nacional e internacional.
- Análisis de iniciativas para expandir o realizar nuevas inversiones.
- Proyección de indicadores financieros en las principales áreas del negocio para el siguiente año.

Infraestructura tecnológica - La Compañía, con el soporte regional de GFI Group Inc. (New York), desarrolla actividades y procesos de manera conjunta para mejorar los controles de la gestión operativa y administrativa. Estas actividades contribuyen a garantizar la seguridad necesaria a la Junta de Directiva y terceros sobre la veracidad de las cifras reportadas.

Metodologías para medición de riesgos - las metodologías existentes identifican los diferentes tipos de riesgo, para lo cual existen diversos tipos de sistemas de medición para cada uno, con el objeto de determinar con un alto grado de confiabilidad las posiciones en riesgo.

Estructura organizacional - La estructura organizacional de la Compañía cuenta con áreas independientes de operación, registro y control que permiten asegurar una adecuada segregación de funciones. El personal con que se cuenta es altamente calificado y acorde con las necesidades de la Compañía.

Anualmente se hace una revisión del personal de la Compañía considerando las operaciones que se esperan desarrollar asegurando que se tengan los recursos humanos necesarios para cumplir con las metas establecidas.

Recurso humano - En el desarrollo de las actividades tendientes a garantizar los adecuados niveles de control de riesgos, se cuenta con personal calificado en la labor que les exige, en cumplimiento de los objetivos predefinidos.

Se capacita al personal a través de seminarios, cursos y congresos específicos en cada área lo cual les permita desarrollar las herramientas y aptitudes necesarias para cumplir con los objetivos propuestos.

Verificación de operaciones - La Alta Gerencia realiza un permanente análisis y control de las operaciones efectuadas de la Compañía al igual que la intervención permanente de la Casa Matriz, contando con procesos interactivos que permiten realizar los registros de las operaciones en forma oportuna garantizando la integridad y confiabilidad de las cifras de la Compañía.

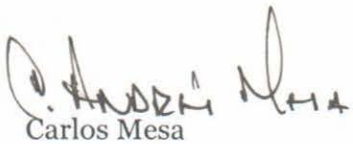
OFICIAL COPY

A los señores Accionistas de
GFI Exchange Colombia S. A.

25 de febrero de 2013

En mi opinión, los citados estados financieros auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de GFI Exchange Colombia S. A. al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo del año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera, según se indica en la Nota 3 a los estados financieros, aplicados de manera uniforme en el año 2012 en relación con el periodo anterior.

Con base en el desarrollo de mis demás labores de revisoría fiscal, conceptúo también que durante el año 2012, la contabilidad de la Compañía se llevó de conformidad con las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevaron y conservaron debidamente; se observaron medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y de terceros en su poder y he realizado seguimiento a mis recomendaciones que han sido implementadas en un 60% por la Compañía; la Compañía ha dado cumplimiento a las normas establecidas en la Circular Externa Número 100 de 1995, mediante la cual la Superintendencia Financiera establece criterios y procedimientos relacionados con administración de los riesgos operativos - SARO, de tal forma que tanto el balance general y el estado de resultados reflejan adecuadamente el impacto de los diferentes riesgos a que se ve expuesta la Compañía en desarrollo de su actividad, medidos de acuerdo con los sistemas de administración de riesgos implementados, sin embargo cabe mencionar que de acuerdo a lo indicado en la Nota 20 a los estados financieros, la Superintendencia Financiera informó a la Compañía ciertas recomendaciones para mejorar el sistema de administración de riesgos operativos; se liquidaron en forma correcta y se pagaron en forma oportuna los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral; y existe la debida concordancia entre la información contable incluida en el informe de gestión de los administradores y la incluida en los estados financieros adjuntos.



Carlos Mesa
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 75855-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

GFI EXCHANGE COLOMBIA S.A.

BALANCES GENERALES

(En miles de pesos colombianos)

Activos	Notas	Al 31 de diciembre de 2012	2011
Disponible	4	$ 2,283,089	$ 1,159,022
Cuentas por cobrar	5	752,695	577,822
Equipo, neto	6	296,457	329,342
Diferidos	7	44,165	25,104
Total activos		$ 3,376,406	$ 2,091,290
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Cuentas por pagar	8	$ 87,031	$ 178,304
Impuestos, gravámenes y tasas	9	607,240	240,133
Obligaciones laborales	10	35,064	55,711
Pasivos estimados y provisiones	11	91,931	25,459
Total pasivos		821,266	499,607
Patrimonio de los Accionistas			
Capital	12	1,384,080	1,384,080
Reserva legal		32,420	
Utilidad (pérdidas)de ejercicios anteriores		175,183	(116,595)
Utilidad neta del ejercicio		963,457	324,198
Total patrimonio de los accionistas		2,555,140	1,591,683
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		$ 3,376,406	$ 2,091,290
Cuentas de orden	13	$ 4,721	-

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

KAROL ROTHEMBERG
Representante Legal Suplente

GLORIA HELENA CARVAJAL
Contador
T.P. No. 69634-T

CARLOS MESA
Revisor Fiscal
T.P. No. 75855-T
(Ver mi Dictamen Adjunto)

GFI EXCHANGE COLOMBIA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

(En miles de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción)

	Notas	Año terminado en 31 de diciembre de 2012	2011
Ingresos operacionales	14	$ 4,164,212	$ 2,858,228
Gastos operacionales			
Administración	15	(2,710,741)	(2,331,163)
Ganancia (pérdida) operacional		1,453,471	527,065
Ingresos (gastos) no operacionales:			
Ingresos no operacionales	16	39,684	16,896
Gastos no operacionales	17	(37,729)	(67,768)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		1,455,426	476,193
Provisión para impuesto sobre la renta	18	(491,970)	(151,995)
Utilidad neta del ejercicio		$ 963,456	$ 324,198
Utilidad neta por acción (en pesos)		$ 6,960.98	$ 2,342.34

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

KAROL ROTHEMBERG
Representante Legal Suplente

GLORIA HELENA CARVAJAL
Contador
T.P. No. 69634-T

CARLOS MESA
Revisor Fiscal
T.P. No. 75855-T
(Ver mi Dictamen Adjunto)

GFI EXCHANGE COLOMBIA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(En miles de pesos colombianos, excepto el número de acciones)

	Capital Acciones ordinarias		Pérdidas de ejercicios anteriores	Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	Reserva Legal	Total patrimonio
	Número	Valor				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	95,000	$ 950,000	$ -	$ (116,595)	$ -	$ 833,405
Aumento de capital	43,408	434,080	-	-	-	434,080
Pérdida de ejercicios anteriores	-	-	(116,595)	116,595		-
Utilidad del ejercico	-	-	-	324,198	-	324,198
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	138,408	1,384,080	(116,595)	324,198	-	1,591,683
Reserva Legal					32,420	32,420
Utilidad de ejercicios anteriores	-	-	291,778	-	-	291,778
Utilidad del ejercico	-	-	-	639,259	-	639,259
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	138,408	$ 1,384,080	$ 175,183	$ 963,457	$ 32,420	$ 2,555,140

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

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

KAROL ROTHEMBERG
Representante Legal Suplente

GLORIA HELENA CARVAJAL
Contador
T.P. No. 69634-T

CARLOS MESA
Revisor Fiscal
T.P. No. 75855-T
(Ver mi Dictamen Adjunto)

GFI EXCHANGE COLOMBIA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
PARA LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(En miles de pesos colombianos)

	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de la operación:		
Utilidad (pérdida) neta del período	$ 936,456	$ 324,198
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación	92,091	75,723
Cambios en los activos y pasivos de operación:		
Deudores	(174,874)	(271,933)
Activos diferidos	(19,061)	228,686
Cuentas por pagar	(91,273)	(80,411)
Impuestos, gravámenes y tasas	367,107	241,701
Obligaciones laborales	(20,647)	54,793
Pasivos estimados y provisiones	66,473	17,957
Total flujos de efectivo neto provistos por (utilizados en) las actividades de operación	1,183,272	590,714
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Equipo	(59,205)	(21,509)
Total flujos de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión	(59,205)	(21,509)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Aumento capital	-	434,080
Total flujos de efectivo neto provistos por las actividades de financiación	-	434,080
Flujos netos de efectivo	1,124,067	1,003,285
Disponible al inicio del período	1,159,021	155,736
Disponible al final del período	$ 2,283,088	$ 1,159,021

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

KAROL ROTHEMBERG
Representante Legal Suplente

GLORIA HELENA CARVAJAL
Contador
T.P. No. 69634-T

CARLOS MESA
Revisor Fiscal
T.P. No. 75855- T
(Ver mi Dictamen Adjunto)