

***GFI Securities Colombia S. A.***  
*Estados financieros*

*31 de diciembre de 2012 y 2011*

Por virtud de lo establecido en los artículos 11.2.4.1.1 y 11.2.4.1.2 del Decreto 2555 de 2010, la Superintendencia Financiera de Colombia autoriza la presentación de los siguientes estados financieros de GFI SECURITIES COLOMBIA S.A. NIT 900.369.524-7.



## ***Informe del revisor fiscal***

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

25 de febrero de 2013

He auditado el balance general de GFI Securities 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 Securities 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.



**A los señores Accionistas de  
GFI Securities 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 Securities 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 período 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 SECURITIES COLOMBIA S.A.**

**BALANCES GENERALES**

(En miles de pesos colombianos)

<u>Activos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Disponible	4 \$ 362,311	\$ 370,032
Cuentas por cobrar	5 205,422	104,172
Equipo, neto	6 233,830	302,357
Diferidos, neto	7 3,279	144,749
<b>Total activos</b>	<b>\$ 804,842</b>	<b>\$ 921,310</b>
 <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Cuentas por pagar	8 \$ 24,345	\$ 115,848
Impuestos, gravámenes y tasas	9 20,711	16,810
Obligaciones laborales	10 17,646	11,200
Pasivos estimados y provisiones	11 29,437	21,730
<b>Total pasivos</b>	<b>92,139</b>	<b>165,588</b>
 <u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital social	12 1,254,400	1,244,400
Prima en colocación de acciones	972,072	582,072
Pérdidas de ejercicios anteriores	(1,070,751)	(160,539)
Pérdida del ejercicio	(443,018)	(910,211)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>712,703</b>	<b>755,722</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	<b>\$ 804,842</b>	<b>\$ 921,310</b>
 Cuentas de orden	13 \$ 3,686	-

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.

CATALINA PERRY  
Representante Legal

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

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

**GFI SECURITIES COLOMBIA S.A.**

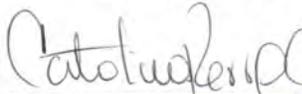
**ESTADOS DE RESULTADOS**

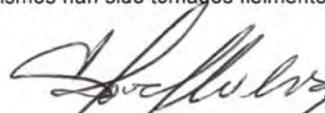
(En miles de pesos colombianos, excepto la pérdida neta por acción)

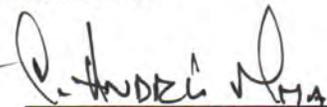
		Año terminado en	
		31 de diciembre de	
		2012	2011
Ingresos operacionales	14	\$ 971,042	\$ 454,355
Gastos operacionales			
Administración	15	<u>(1,407,635)</u>	<u>(1,410,249)</u>
Pérdida operacional		(436,593)	(955,894)
Ingresos (gastos) no operacionales			
Otros ingresos no operacionales	16	15,291	74,779
Gastos no operacionales	17	<u>(13,144)</u>	<u>(20,978)</u>
Pérdida antes de impuesto de renta		(434,446)	(902,093)
Provisión para impuesto sobre la renta	18	<u>(8,572)</u>	<u>(8,118)</u>
Pérdida del ejercicio		\$ <u>(443,018)</u>	\$ <u>(910,211)</u>
Pérdida neta por acción (en pesos)		\$ <u>(3,531.7)</u>	\$ <u>(7,314.5)</u>

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.

  
CATALINA PERRY  
Representante Legal

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

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

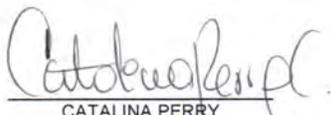
**GFI SECURITIES COLOMBIA S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

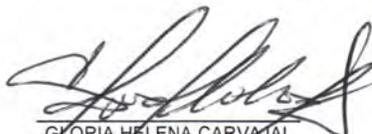
(En miles de pesos colombianos)

	Año terminado en <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Pérdida del período	\$ (443,018)	\$ (910,211)
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto utilizados en las actividades de operación:		
Depreciación	68,788	71,312
Cambios en los activos y pasivos de operación:		
Deudores	(101,250)	82,718
Activos diferidos	141,470	176,611
Cuentas por pagar	(91,504)	(252,657)
Impuestos, gravámenes y tasas	3,901	16,810
Obligaciones laborales	6,445	8,070
Pasivos estimados y provisiones	7,708	15,065
Total flujos de efectivo neto utilizados en las actividades de operación	<u>(407,460)</u>	<u>(792,282)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Equipo	<u>(261)</u>	<u>(16,897)</u>
Total flujos de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión	<u>(261)</u>	<u>(16,897)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de las actividades de financiación		
Superavit de Capital	390,000	
Capital	<u>10,000</u>	<u>876,472</u>
Total flujos de efectivo neto provisto por la actividades de financiación	<u>400,000</u>	<u>876,472</u>
Flujos netos de efectivo	(7,721)	67,293
Disponible al inicio del período	<u>370,032</u>	<u>\$ 302,739</u>
Disponible al final del período	<u>\$ 362,311</u>	<u>\$ 370,032</u>

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.

  
 CATALINA PERRY  
 Representante Legal

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

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

**GFI SECURITIES COLOMBIA S.A.**

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

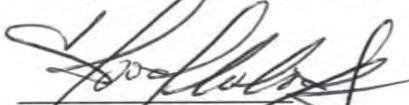
(En miles de pesos colombianos, excepto el número de acciones)

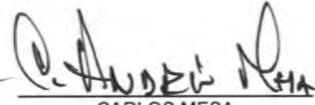
	Capital Acciones ordinarias		Prima en colocación de acciones	Pérdida del ejercicio	Pérdidas de ejercicios anteriores	Total patrimonio
	Número	Valor				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	\$ 95,000	\$ 950,000	\$ -	\$ (160,539)	\$ -	\$ 789,461
	29,440	294,400	-	-	-	294,400
Aumento de capital inicial	-	-	-	-	-	-
Prima en colocación de acciones	-	-	582,072	-	-	582,072
Pérdida de ejercicios anteriores	-	-	-	160,539	(160,540)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(910,211)	-	(910,211)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	124,440	1,244,400	582,072	(910,211)	(160,540)	755,722
Aumento de capital	1,000	10,000	-	-	-	10,000
Prima en colocación de acciones	-	-	390,000	-	-	390,000
Pérdida de ejercicios anteriores	-	-	-	-	(910,211)	(910,211)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	467,193	-	467,193
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	125,440	\$ 1,254,400	\$ 972,072	\$ (443,018)	\$ (1,070,751)	\$ 712,703

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.

  
CATALINA PERRYA  
Representante Legal

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

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

## **GFI SECURITIES 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 - ENTIDAD REPORTANTE**

GFI Securities Colombia S. A. (en adelante "GFI" ó "la Compañía"), es una entidad privada constituida mediante Escritura Pública Número 5827 del 12 de julio de 2010, registrada en la Notaría 47 de Bogotá, D. C., y su duración es de cien (100) años contados a partir de la fecha de constitución, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término conforme a la ley.

La Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante "la Superintendencia ó SFC"), mediante Resolución No. 2261 del 22 de noviembre de 2010, otorgó el permiso de funcionamiento a la Compañía.

Su objeto social consiste en las siguientes actividades:

- La organización, administración y la reglamentación de sistemas de negociación y de registro de operaciones sobre valores distintos acciones y bonos obligatoriamente convertible en acciones.
- La organización, administración y reglamentación de sistemas de negociación y de registro de operaciones con derivados financieros estandarizados, productos estructurados y demás bienes susceptibles de ser transados en las bolsas de valores o en otras sistemas de negociación de valores.
- La realización de toda clase de actividades relacionadas con el suministro, difusión, y venta de información relativa o relacionada con el mercado financiero y de valores obtenida en desarrollo de las actividades autorizadas a la sociedad, siempre que dicha información no haga parte de aquella que debe ser suministrada en cumplimiento de la obligación de divulgación de información.
- El desarrollo y la comercialización de soportes logísticos (software) de negociación, registro de operaciones, suministro o difusión de información, así como cualquier otro relacionada con las actividades autorizadas a la sociedad.

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

Al corte del 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía contaba con 6 empleados.

## **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 en Colombia e instrucciones y prácticas establecidas por la Superintendencia aplicables para instituciones financieras y en lo no 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 someterse previamente a la Superintendencia, para que dicho organismo imparta la autorización para su aprobación por parte de la Asamblea de Accionistas y sirven de base para distribución de dividendos y otras apropiaciones.

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 a importes pendientes de cobro originados por comisiones, anticipos de contratos, proveedores y las relativas a impuestos principalmente, sobre las cuales la Administración tiene una alta expectativa de recuperabilidad.

### Equipo

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%.

Los muebles, equipos y enseres se deprecian por el método de reducción de saldos a partir de la gestión 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. Los cargos diferidos corresponden a costos que originarán beneficios en períodos futuros. En el caso de la Compañía corresponden a preoperativos y se amortizarán en un período de dos años.

### 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 determinó la provisión de renta por renta presuntiva, debido a la pérdida del ejercicio obtenida.

### 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 periodo 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 2011 y 2010 fue de \$1,942.70 y \$1,913.18, respectivamente. La diferencia en cambio se incluye en los resultados del período.

### Pérdida neta por acción

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

### Cuentas de orden

Se registran bajo cuentas de orden las cuentas control tales como activos totalmente depreciados y los ajustes por inflación de activos no monetarios y el patrimonio.

### 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 I: 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 1 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 serán 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 I.

La empresa de manera voluntaria ha encontrado conveniente acogerse al grupo II para la implementación de las normas internacionales de Contabilidad, ya que la empresa tiene un balance y operación sencilla por lo tanto no amerita una implementación del Grupo I, esto se aprobara en la junta del 22 de marzo de 2013.

### **NOTA 4 -DISPONIBLE**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	2,000	2,000
Bancos - Moneda Nacional (1)	<u>360,311</u>	<u>368,032</u>
Total	<u>362,311</u>	<u>370,032</u>

(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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participantes	131,730	45,828
Anticipos y avances	7,202	9,577
Anticipos de impuestos y contribuciones	63,227	48,643
Cuentas por cobrar a trabajadores	-	124
Otras. Cuentas por cobrar Nueva York	<u>3,263</u>	<u>-</u>
Total	<u>205,422</u>	<u>104,172</u>

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 los servicios prestados a entidades financieras de acuerdo al contrato suscrito.

#### **NOTA 6 - PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Muebles y enseres de oficina	173,655	173,654
Equipo de computación y comunicación	<u>207,908</u>	<u>207,647</u>
Subtotal	381,563	381,301
<u>Menos</u> - Depreciación acumulada	<u>(147,733)</u>	<u>(78,944)</u>
Total equipo, neto	<u>233,830</u>	<u>302,357</u>

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

#### **NOTA 7 - DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta y su movimiento durante el año 2011 fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos pagados por anticipado:		
Licencias	<u>3,279</u>	<u>1,101</u>
Subtotal	<u>3,279</u>	<u>1,101</u>
Cargos diferidos:		
Programas para computador y software	-	7,050
Preoperativos	<u>-</u>	<u>136,598</u>
Subtotal	<u>3,279</u>	<u>143,648</u>
	<u>3,279</u>	<u>144,749</u>

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

	Saldo al 31 de diciembre de <u>2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortización</u>	Saldo al 31 de diciembre de <u>2012</u>
Gastos pagados por anticipado:				
Servicios	-	-	-	-
Licencias	1,101	3,279	(1,101)	3,279
Cargos diferidos:				
Programas para computador (Software)	7,050	-	(7,050)	-
Preoperativos (1)	<u>136,598</u>	<u>-</u>	<u>(136,598)</u>	<u>-</u>
Total	<u>144,749</u>	<u>3,279</u>	<u>(144,749)</u>	<u>3,279</u>

(1) El detalle de los preoperativos es el siguiente:

Honorarios	5,921
Arriendo	12,584
Administración	916
Servicios	48
Reparaciones locativas	1,066
Legales	6,456
Servicio Bloomberg	4,052
Servicio Infonet	5,629
Servicio Belltech	7,654
Nómina	<u>92,272</u>
Total	<u>136,598</u>

#### **NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costos y gastos por pagar	-	2,454
Retención en la fuente	4,537	5,526
Impuesto a las ventas retenido	126	391
Impuesto de industria y comercio	18	39
Descuentos y aportes de nómina	19,664	-
Acreedores varios (1)	<u>-</u>	<u>107,438</u>
	<u>24,345</u>	<u>115,848</u>

(1) Corresponden a pagos diversos a nombre de GFI Securities Colombia S. A. para GFI New York para el 2011.

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto sobre las ventas por pagar	12,138	8,692
De renta y complementarios	<u>8,573</u>	<u>8,118</u>
Total	<u>20,711</u>	<u>16,810</u>

**NOTA 10 -OBLIGACIONES LABORALES**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cesantías	2,142	750
Intereses sobre cesantías	264	45
Vacaciones consolidadas	<u>15,240</u>	<u>10,405</u>
Total	<u>17,646</u>	<u>11,200</u>

**NOTA 11 -PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Para gastos:		
Honorarios	6,930	6,000
Contribuciones y afiliaciones	2,000	
Servicios	11,445	8,750
Para obligaciones laborales:		
Provisión bonos extralegales	7,600	6,980
Otras:		
Impuesto de industria y comercio	<u>1,462</u>	<u>-</u>
Total	<u>29,437</u>	<u>21,730</u>

Al 31 de diciembre de 2012 no existían contingencias por demandas o litigios en contra de la Compañía.

**NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 estaba dividido en 125,440 acciones ordinarias suscritas y pagadas, con valor nominal de \$10, para un capital total de \$1,254,400. Durante el año 2012 hubo una capitalización de 1.000 acciones por un valor de \$10.000 y generaron una prima en colocación de acciones por valor de \$390.000.

Al 31 de diciembre la composición accionaria era la siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>No. Acciones</u>	<u>Participación %</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Participación %</u>
GFI Brokers LLC	119,155	94.99	118,205	94.99
GFI Net Inc.	5,910	4.71	5,863	4.71
Amerex Brokers LLC	125	0.10	124	0.10
GFI Group LLC	125	0.10	124	0.10
Interactive Ventures LLC	<u>125</u>	<u>0.10</u>	<u>124</u>	<u>0.10</u>
Total	<u>125,440</u>	<u>100.00</u>	<u>124,440</u>	<u>100.00</u>

**NOTA 13 – CUENTAS DE ORDEN**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deudores de control y fiscales		
Activos totalmente depreciados	<u>3,686</u>	<u>-</u>
	<u>3,686</u>	<u>-</u>

Las operaciones recíprocas que se tuvieron durante la gestión con la Compañía vinculada GFI Exchange 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 al 2012 y 2011 fue \$971,042 y 454,355, respectivamente.

Durante el año 2012 los clientes que representaban aproximadamente el 71% de los ingresos brutos fueron:

Bancolombia S. A.	182,482
Corporación Financiera Colombiana S. A.	169,560
Banco Bilbao Viscaya Argentaria Colombia S. A.	138,882
Davivienda.	124,810
Citibank S. A.	71,100

**NOTA 15 - GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de personal	841,410	777,652
Honorarios	65,470	62,140
Impuestos	11,920	4,146
Arrendamientos	90,268	87,062
Contribuciones y afiliaciones	7,295	5,527
Cambios	297	-
Servicios	259,846	343,472
Divulgación y publicidad	-	2,630
Útiles y papelería	1,144	1,474
Gastos de Sistematización	25	-
Asambleas y simposios	-	1,020
Legales	9,910	11,776
Mantenimiento y reparación	1,697	1,701
Adecuación e instalación	14,806	5,729
Depreciaciones	68,788	71,312
Amortizaciones	3,996	3,810
Diversos	30,763	30,798
	<u>1,407,635</u>	<u>1,410,249</u>

**NOTA 16 -INGRESOS NO OPERACIONALES**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Financieros	2,728	9
Cambios	8,614	1,735
Recuperaciones	3,378	71,230
Ingresos de ejercicios anteriores	-	1,432
Diversos	571	373
	<u>15,291</u>	<u>74,779</u>

**NOTA 17 - GASTOS NO OPERACIONALES**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Financieros	9,802	9,346
Gastos no deducibles de impuesto de renta	127	841
Gastos ejercicios anteriores	2,905	8,618
Cambios	310	2,173
Otros gastos	-	-
	<u>13,144</u>	<u>20,978</u>

## **NOTA 18 - PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

Para el año gravable 2011, la Compañía no tuvo base gravable de impuesto sobre la renta, debido a la pérdida al final del ejercicio. Además, teniendo en cuenta que la Compañía se constituyó el 12 de julio de 2010, no tenía base de patrimonio líquido del año anterior para la determinación del impuesto por el sistema de renta presuntiva. Para el año 2012 la Compañía calculó la provisión a través del método de renta presuntiva, cuyo cálculo se describe a continuación:

Patrimonio bruto año anterior (Año 2010)	865,903
Patrimonio bruto año anterior (Año 2011)	931,379
Porcentaje de valor patrimonial determinado	<u>92,97%</u>
Base de renta presuntiva	<u>865,903</u>
Tarifa de renta presuntiva inicial	<u>3%</u>
Renta presuntiva	<u>25,977</u>
Tarifa del impuesto de renta	<u>33%</u>
Impuesto de renta	<u>8,572</u>

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.
- 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.

- g) 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.
- h) 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.

### **NOTA 19 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre las transacciones con vinculados económicos fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo:		
Cuentas por cobrar - GFI New York	<u>3,263</u>	<u>-</u>
	<u>3,263</u>	<u>-</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar - GFI New York (Accionista)	<u>-</u>	<u>107,438</u>
	<u>-</u>	<u>107,438</u>
Gastos:		
GFI New York (Accionista)		
Servicios tecnológicos	<u>-</u>	<u>79,982</u>
	<u>3,263</u>	<u>79,982</u>

En aras de revelar con mayor transparencia y divulgando las normas de buen gobierno corporativo, hacemos claridad en que las cuentas por cobrar y por pagar registradas entre la Compañía y GFI Exchange Colombia S. A. fueron canceladas en su totalidad al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuales fueron originadas por gastos de nómina compartidos entre ellas y por pagos realizados a proveedores de las Compañías.

- Durante el año 2012 la Compañía realizó las siguientes operaciones con los accionistas:

Aumentos de Capital:

<u>Fecha de la capitalización</u>	<u>Destinación</u>	<u>Monto de la capitalización</u>	<u>Prima en colocación</u>	<u>No. Acciones suscritas</u>
Mayo 2012	Capital social	<u>10,000</u>	<u>390,000</u>	<u>1,000</u>
Total		<u>10,000</u>	<u>390,000</u>	<u>1,000</u>

- 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 fundamentó en los criterios definidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en las Circulares Externas 014 y 038 de 2009, 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.

### **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 el 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.

**Auditoría:** la compañía no cuenta con Departamentos de Auditoría Interna y/o Externa, en consideración al tamaño y estructura actual de la misma. Los motivos de la no existencia de la Auditoría son explicados en el informe de Gestión de la Administración y han sido discutidos en el Comité de Auditoría y Junta Directiva de la Compañía.

Es importante recordar que existe un ambiente de autocontrol que es permanentemente monitoreado por la Gerencia, y por cada colaborador de la compañía como parte de los roles y funciones que desarrollan.