

GFI Securities Colombia S. A.
Estados financieros
31 de diciembre de 2013 y 2012

Por virtud de lo establecido en el decreto 2555 de 2010, estos estados financieros no requieren autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia



Informe del revisor fiscal

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

26 de febrero de 2014

He auditado el balance general de GFI Securities Colombia S. A. al 31 de diciembre de 2013 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 2012 fueron auditados por otro contador público, vinculado a PricewaterhouseCoopers, quien en informe de fecha 25 de febrero de 2013 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.***

26 de febrero de 2014

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 2013 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 relación con el período anterior.

Con base en el desarrollo de mis demás labores de revisoría fiscal, conceptúo también que durante el año 2013, 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 90% 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, 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.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'S/Botero', written over a horizontal line.

Sergio Botero
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 23832-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

GFI SECURITIES COLOMBIA S. A.

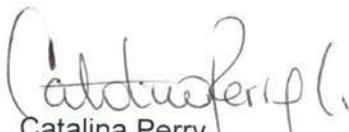
BALANCES GENERALES

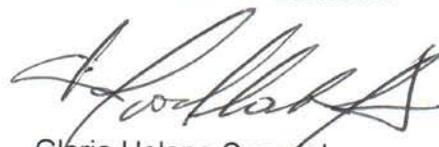
(En miles de pesos colombianos)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Disponible	4	718,080	362,311
Cuentas por cobrar	5	240,651	205,422
Equipo, neto	6	172,953	233,830
Diferidos, neto	7	<u>38,713</u>	<u>3,279</u>
Total activos		<u>1,170,397</u>	<u>804,842</u>
<u>Pasivos y patrimonio de los Accionistas</u>			
Cuentas por pagar	8	62,345	24,345
Impuestos, gravámenes y tasas	9	99,270	20,711
Obligaciones laborales	10	9,785	17,646
Pasivos estimados y provisiones	11	<u>18,409</u>	<u>29,437</u>
Total pasivos		<u>189,809</u>	<u>92,139</u>
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>			
Capital social	12	1,254,400	1,254,400
Prima en colocación de acciones		972,072	972,072
Pérdidas de ejercicios anteriores		(1,513,769)	(1,070,751)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u>267,883</u>	<u>(443,018)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>980,586</u>	<u>712,703</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>1,170,397</u>	<u>804,842</u>
Cuentas de orden	13	<u>6,189</u>	<u>3,686</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


Sergio Botero
Revisor Fiscal
T.P. No. 23832-T
(Ver mi informe adjunto)

GFI SECURITIES COLOMBIA S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS

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

		Año terminado en 31 de diciembre de	
	Notas	2013	2012
Ingresos operacionales	14	1,436,299	971,042
Gastos operacionales			
Administración	15	(1,145,539)	(1,407,635)
Utilidad (pérdida) operacional		290,760	(436,593)
Ingresos (gastos) no operacionales			
Otros ingresos no operacionales	16	21,775	15,291
Gastos no operacionales	17	(18,187)	(13,144)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto de renta		294,348	(434,446)
Provisión para impuesto sobre la renta	18	(26,465)	(8,572)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u>267,883</u>	<u>(443,018)</u>
Utilidad (pérdida) neta por acción (en pesos y centavos)		<u>255.8</u>	<u>(353.2)</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


Sergio Botero
Revisor Fiscal
T.P. No. 23832-T
(Ver mi informe adjunto)

GFI SECURITIES COLOMBIA S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

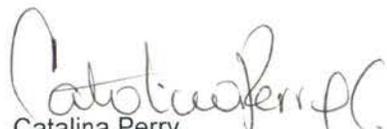
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

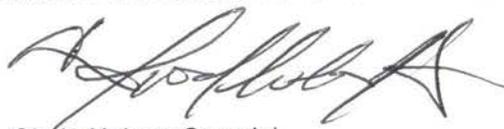
(En miles de pesos colombianos, excepto el número de acciones)

	Capital acciones <u>Ordinarias</u>		Prima en colocación de <u>acciones</u>	Utilidad o Pérdida del <u>ejercicio</u>	Pérdidas de ejercicios <u>anteriores</u>	Total <u>patrimonio</u>
	<u>Número</u>	<u>Valor</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2011	124,440	1,244,400	582,072	(910,211)	(160,540)	755,721
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	-	-	-	(443,018)	-	(443,018)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	125,440	1,254,400	972,072	(443,018)	(1,070,751)	712,703
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Prima en colocación de acciones	-	-	-	-	-	-
Pérdida de ejercicios anteriores	-	-	-	443,018	(443,018)	-
Utilidad o pérdida del ejercicio	-	-	-	267,883	-	267,883
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>125,440</u>	<u>1,254,400</u>	<u>972,072</u>	<u>267,883</u>	<u>(1,513,769)</u>	<u>980,586</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


Sergio Botero
Revisor Fiscal
T.P. No. 23832-T
(Ver mi informe adjunto)

GFI SECURITIES COLOMBIA S. A.

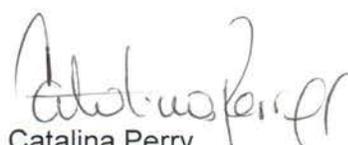
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

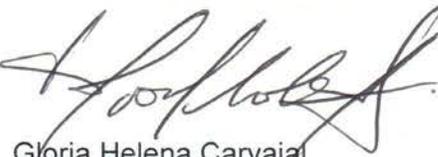
(En miles de pesos colombianos)

	Año terminado en 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad (pérdida) del año	267,883	(443,018)
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto utilizados en las actividades de operación:		
Depreciación	65,708	68,788
Amortización de diferidos	6,841	143,648
Cambios en los activos y pasivos de operación:		
Deudores	(35,230)	(101,250)
Gastos pagados por anticipado	(748)	(2,178)
Activos diferidos	(41,526)	-
Cuentas por pagar	38,001	(91,504)
Impuestos, gravámenes y tasas	78,559	3,901
Obligaciones laborales	(7,861)	6,445
Pasivos estimados y provisiones	<u>(11,027)</u>	<u>7,708</u>
Total flujos de efectivo neto provisto por (utilizados en) las actividades de operación	<u>360,600</u>	<u>(407,460)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de Equipo	<u>(4,831)</u>	<u>(261)</u>
Total flujos de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión	<u>(4,831)</u>	<u>(261)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de las actividades de financiación		
Superávit de Capital	-	390,000
Capital	-	10,000
Total flujos de efectivo neto provisto por la actividades de financiación	<u>-</u>	<u>400,000</u>
Flujos netos de efectivo	355,769	(7,721)
Disponibile al inicio del año	<u>362,311</u>	<u>370,032</u>
Disponibile al final del año	<u>718,080</u>	<u>362,311</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


Sergio Botero
Revisor Fiscal
T.P. No. 23832-T
(Ver mi informe adjunto)

GFI SECURITIES COLOMBIA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

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

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

GFI Securities Colombia S. A. (en adelante "GFI" o "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 o 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 2013 y 2012 la Compañía contaba con 4 y 6 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 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 2013.

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 2013 y 2012:

- 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 2013 y 2012 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 2013 y 2012 fue de \$1,868.90 y \$1,771.54, 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.

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 27 de diciembre de 2013 el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo expidió el Decreto 3022, mediante el cual se reglamentó la Ley 1314 de 2009 sobre el marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que conforman el Grupo 2.

El marco técnico elaborado para las compañías que pertenecen al Grupo 2 fue elaborado con base en las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF- para pequeñas y medianas entidades - NIIF para Pymes - emitidas en español en julio de 2009 por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Según el cronograma de aplicación previsto en el oficio mencionado, las compañías que integran el Grupo 2 contarán con el año 2014 como un período 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 2015 será el período de transición y el 2016 el período de aplicación plena del nuevo marco normativo.

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 3022 de 2013, se establece la obligación de preparar un estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2015 bajo la nueva normatividad, de modo que durante todo el año 2015 se lleve a cabo la transición, con la aplicación simultánea de la actual y la nueva normatividad contable.

Los últimos estados financieros oficiales conforme a los Decretos 2649 y 2650 de 1993 serán con corte al 31 de diciembre del 2015 y los primeros estados financieros bajo la nueva normatividad serán los del año 2016 que requieren su comparación con la información de transición del año 2015, bajo el marco técnico normativo establecido en el Decreto 3022 de 2013."

NOTA 4 -DISPONIBLE

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	1,000	2,000
Bancos - Moneda Nacional (1)	<u>717,080</u>	<u>360,311</u>
Total	<u>718,080</u>	<u>362,311</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>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	101,867 -	-
Participantes	-	131,730
Anticipos y avances	9,063	7,202
Anticipos de impuestos y contribuciones	116,955	63,227
Otras cuentas por cobrar (1)	<u>12,766</u>	<u>3,263</u>
Total	<u>240,651</u>	<u>205,422</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.

(1) Corresponde a reembolsos de gastos de funcionarios de GFI New York.

NOTA 6 - PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Muebles y enseres de oficina	174,672	173,655
Equipo de computación y comunicación	<u>211,721</u>	<u>207,908</u>
Subtotal	386,393	381,563
<u>Menos</u> - Depreciación acumulada	<u>(213,440)</u>	<u>(147,733)</u>
Total equipo, neto	<u>172,953</u>	<u>233,830</u>

Al 31 de diciembre de 2013 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 2013 fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos pagados por anticipado:		
Licencias	3,602	3,279
Arrendamientos	<u>425</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>4,027</u>	<u>3,279</u>
Cargos diferidos:		
Programas para computador y software	26,642	-
Impuesto de renta diferido	<u>8,043</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>34,685</u>	<u>3,279</u>
	<u>38,712</u>	<u>3,279</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>2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortización</u>	Saldo al 31 de diciembre de <u>2013</u>
Gastos pagados por anticipado:				
Licencias	3,279	10,484	10,807	3,602
Arrendamientos		850	425	425
Cargos diferidos:				
Programas para computador (Software)	-	29,026	2,384	26,642
Impuesto de renta diferido	<u>-</u>	<u>12,500</u>	<u>4,457</u>	<u>8,043</u>
Total	<u>3,279</u>	<u>52,860</u>	<u>(18,073)</u>	<u>38,712</u>

	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>

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos y gastos por pagar	1,197	-
Retención en la fuente	7,440	4,537
Impuesto a las ventas retenido	60	126
Impuesto de industria y comercio	274	18
Descuentos y aportes de nómina	14,431	19,664
Acreeedores varios (1)	<u>38,943</u>	<u>-</u>
	<u>62,345</u>	<u>24,345</u>

(1) Corresponden a pagos por servicios tecnológicos y reembolsos de gastos cobrados a GFI Securities Colombia S. A. por parte de GFI New York.

NOTA 9 - IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto sobre las ventas por pagar	65,395	12,138
De renta, complementarios y CREE	<u>33,875</u>	<u>8,573</u>
Total	<u>99,270</u>	<u>20,711</u>

NOTA 10 - OBLIGACIONES LABORALES

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cesantías	614	2,142
Intereses sobre cesantías	27	264
Vacaciones consolidadas	<u>9,144</u>	<u>15,240</u>
Total	<u>9,785</u>	<u>17,646</u>

NOTA 11 - PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Para gastos:		
Honorarios	8,961	6,930
Contribuciones y afiliaciones	-	2,000
Servicios	7,893	11,445
Para obligaciones laborales:		
Provisión bonos extralegales	-	7,600
Otras:		
Impuesto de industria y comercio	<u>1,555</u>	<u>1,462</u>
Total	<u>18,409</u>	<u>29,437</u>

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 estaba dividido en 125,440 acciones ordinarias suscritas y pagadas, con valor nominal de \$10, para un capital total de 1,254,400.

Al 31 de diciembre la composición accionaria era la siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>No. Acciones</u>	<u>Participación %</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Participación %</u>
GFI Brokers LLC	119,155	94.99	119,155	94.99
GFI Net Inc.	5,910	4.71	5,910	4.71
Amerex Brokers LLC	125	0.10	125	0.10
GFI Group LLC	125	0.10	125	0.10
Interactive Ventures LLC	125	0.10	125	0.10
Total	<u>125,440</u>	<u>100.00</u>	<u>125,440</u>	<u>100.00</u>

NOTA 13 - CUENTAS DE ORDEN

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudores de control y fiscales		
Activos totalmente depreciados	<u>6,189</u>	<u>3,686</u>
	<u>6,189</u>	<u>3,686</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 2013 no reflejan saldos.

Al 31 de diciembre de 2013 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 2013 y 2012 fue \$1,436,299 y 971,042, respectivamente.

Durante el año 2013 los clientes que representaban aproximadamente el 62% de los ingresos brutos fueron:

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S. A	247,650
Bancolombia S. A.	235,544
Corporación Financiera Colombiana S. A.	201,065
Banco Colpatría.	117,172
Citibank S. A.	108,890

NOTA 15 - GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de personal	581,386	841,410
Honorarios (1)	111,613	65,470
Impuestos	15,416	11,920
Arrendamientos	68,073	90,268
Contribuciones y afiliaciones	5,079	7,295
Cambios	1,264	297
Servicios (2)	231,914	259,846
Útiles y papelería	358	1,144
Gastos de Sistematización	-	25
Legales	4,178	9,910
Mantenimiento y reparación	3,752	1,697
Adecuación e instalación	18,887	14,806
Depreciaciones	65,708	68,788
Amortizaciones	1,782	3,996
Diversos	<u>36,128</u>	<u>30,763</u>
	<u>1,145,539</u>	<u>1,407,635</u>

(1) Corresponde principalmente a gastos de honorarios de Revisoría fiscal, asesoría tributaria y asesoría de implementación de SARO.

(2) Corresponde principalmente a servicios de tecnología y comunicaciones.

NOTA 16 -INGRESOS NO OPERACIONALES

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Financieros	8,810	2,728
Cambios	1,822	8,614
Recuperaciones	10,658	3,378
Diversos	<u>485</u>	<u>571</u>
	<u>21,775</u>	<u>15,291</u>

NOTA 17 - GASTOS NO OPERACIONALES

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Financieros	8,953	9,802
Perdida en venta y retiro de bienes	3,349	-
Gastos no deducibles de impuesto de renta	523	-
Gastos ejercicios anteriores	5,017	2,905
Cambios	<u>345</u>	<u>310</u>
	<u>18,187</u>	<u>13,144</u>

NOTA 18 - PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA

A continuación se nombran los pasivos por impuestos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto de renta y complementario	5,363	8,573
Impuesto sobre la renta para la equidad CREE	28,512	-
Impuesto a las ventas por pagar	65,395	12,138
	<u>99,270</u>	<u>20,711</u>

Para el año 2012 la Compañía calculó la provisión a través del método de renta presuntiva y para el año 2013 la provisión de renta fue calculada por el método de renta líquida ordinaria, los cuales se detallan a continuación:

Patrimonio líquido	715,033	865,903
Patrimonio bruto	785,972	931,379
Porcentaje de valor patrimonial	90.97%	92.97%
Base de renta presuntiva	715,033	865,903
Tarifa de renta presuntiva	3%	3%
Renta presuntiva	21,451	25,977

Renta

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depuración de renta ordinaria		
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	294,347	(434,445)
<u>Más</u> - Costos y gastos no deducibles e ingresos fiscales		
Costos y gastos no deducibles	227,873	128,245
Contribución cuatro por mil	5,125	4,175
Impuesto de industria y comercio - Contable	14,332	11,919
Impuestos asumidos	56	36
Multas y sanciones	228	21
Sobretasas y otros	15,443	-
Costos y gastos de años anteriores	5,017	2,905
Gastos al exterior no deducibles	-	1,963
Subtotal	<u>562,421</u>	<u>149,264</u>
<u>Menos</u> - Aporte pensión	40,668	55,201
Utilización pasivos y provisiones	156,159	6,980
Impuesto de industria y comercio pagado	14,241	10,467
Otras partidas que disminuyen la renta líquida	<u>34,555</u>	<u>44,132</u>
Subtotal	<u>245,623</u>	<u>116,780</u>
Renta líquida ordinaria	316,798	(401,963)
Compensación pérdida fiscal	<u>(295,347)</u>	-
Renta líquida gravable	21,451	25,977
Tarifa impuesto	<u>25%</u>	<u>33%</u>
Impuesto sobre la renta registrado como pasivo	5,363	8,572
Impuesto de renta diferido	<u>5,914</u>	-
Gasto neto impuesto de renta	(551)	8,572
Mayor valor pagado renta año 2012	<u>633</u>	-
Impuesto sobre la renta con cargo a resultados	82	8,572
Impuesto para la equidad CREE (Ver hoja siguiente)	<u>26,383</u>	-
Total gasto impuesto a la renta y CREE	<u>26,465</u>	<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.

Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

- a) A partir del 1 de enero de 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012 crea el Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social. Las entidades sin ánimo de lucro, personas naturales y sociedades declaradas como zonas francas a las tarifa 15% no son sujetos pasivos de Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE.
- b) La base para determinar el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- c) El impuesto sobre la renta para la equidad "CREE", para los años 2013, 2014 y 2015 tendrá una tarifa del 9% y a partir del año gravable 2016, la tarifa de este impuesto será del 8%.
- d) Según indica la Ley 1607 de diciembre de 2012, en su artículo 25, a partir del 1 de julio de 2013, están exoneradas del pago de aportes parafiscales a favor de SENA e 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.
- e) La base gravable del impuesto sobre la renta para la equidad CREE, se establecerá restando de los ingresos brutos susceptibles de incrementar el patrimonio realizados en el año gravable, las devoluciones, rebajas y descuentos y de lo así obtenido se restará lo que corresponda a los ingresos no constitutivos de renta establecidos es el Estatuto Tributario. De los ingresos netos así obtenidos, se restará el total de los costos y deducciones aplicables a este impuesto, de conformidad con lo establecido en los artículos 107 y 108 del Estatuto Tributario. A lo anterior se le permitirá restar las rentas exentas que taxativamente fueron fijadas por el artículo 22 de la Ley 1607 de 2012.

A continuación se detalla la conciliación entre la utilidad antes de impuesto sobre la renta para la equidad -CREE y la renta gravable por los años terminados el 31 de diciembre:

	<u>2013</u>
Depuración de renta ordinaria	
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	294,347
<u>Más</u> - Costos y gastos no deducibles e ingresos fiscales	
Costos y gastos no deducibles	227,873
Contribución cuatro por mil	5,125
Impuesto de industria y comercio - Contable	14,332
Impuestos asumidos	56
Multas y sanciones	228
Sobretasas y otros	15,443
Costos y gastos de años anteriores	5,017
Gatos al exterior no deducibles	<u>-</u>
Subtotal	<u>562,421</u>
<u>Menos</u> - Aporte pensión	40,668
Utilización pasivos y provisiones	156,159
Impuesto de industria y comercio pagado	14,241
Otras partidas que disminuyen la renta líquida	<u>34,555</u>
Renta líquida ordinaria y gravable	316,798
Tarifa impuesto	<u>9%</u>
Impuesto para la equidad CREE pasivo	28,512
Impuesto de renta diferido	<u>2,129</u>
Provisión para el impuesto CREE con cargo resultados	<u>26,383</u>

NOTA 19 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre las transacciones con vinculados económicos fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo:		
Cuentas por cobrar - GFI New York	<u>12,766</u>	<u>3,263</u>
	<u>12,766</u>	<u>3,263</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar - GFI New York (Accionista)	<u>38,943</u>	<u>-</u>
	<u>38,943</u>	<u>-</u>
Gastos:		
GFI New York (Accionista)		
Servicios tecnológicos	<u>31,329</u>	<u>-</u>
	<u>31,329</u>	<u>-</u>

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) Un software que permite registrar y monitorear incidentes de riesgo operativo soportado en una estructura y sistema informático para la construcción del Registro de Eventos de Riesgo Operativo.

Durante el año 2013 la Compañía atendió los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia como parte de la visita realizada por esa entidad en el año 2012. Las recomendaciones hechas por la Superintendencia Financiera para mejorar el Sistema de Administración de Riesgo Operativo - SARO, fueron atendidas, así:

- Se asignó un responsable de la URO con experiencia en la gestión de SARO. Este responsable no pertenece a las áreas de operaciones, tecnología ni control, evitando así conflictos de intereses.
- Se implementó el Sistema de Administración de Riesgo Operativo gestionando las diferentes etapas del SARO de acuerdo a la C.E. 041 de 2007.
- Se definió la metodología y documentación de los procesos en forma estandarizada, actualmente se lleva un registro del control de cambios de la misma.
- Se realiza la gestión de planes de trabajo corrigiendo las causas que originaron los eventos de riesgo operativo que ha tenido la entidad.

La administración de la Compañía ha a través de su plan de mejoramiento subsanó las recomendaciones de la Superintendencia Financiera durante el año 2013.

Durante el año 2013 se realizaron auditorías que permitieron monitoreos al perfil de riesgo de la Compañía y se actualizaron las matrices de riesgo residual. Se realizó el levantamiento de algunos procesos de apoyo y estratégicos.

El registro de eventos de riesgo operativo es canalizado a través del área de riesgos y los mismos son evaluados por la Unidad de Riesgo Operativo, URO, para analizar las situaciones que poseen una alta frecuencia o alto impacto, con el fin de determinar las principales causas. Los eventos de riesgo se almacenan en el software administrador de riesgos, herramienta con la cual cuenta la compañía, como apoyo a las decisiones tomadas por la Alta Gerencia.

Gestión de control interno

La Compañía durante el año 2013 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.

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 la operación de la compañía, 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.

Al interior de la Compañía se fijan los objetivos alineados al plan estratégico, para cada empleado y se realiza seguimiento a los logros. Finalmente se evalúa el desempeño por cada empleado.

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.

NOTA 22- LITIGIOS Y/O CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existían contingencias por demandas o litigios en contra de la Compañía.