

GFI Exchange 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 Exchange Colombia S. A.

26 de febrero de 2014

He auditado el balance general de GFI Exchange 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 Exchange 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.

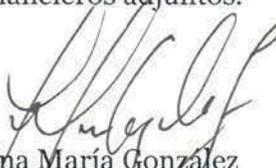


***A los señores Accionistas de
GFI Exchange Colombia S. A.***

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 Exchange 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.



Lina María González
Revisor Fiscal Suplente
Tarjeta Profesional No. 118003-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

GFI EXCHANGE COLOMBIA S. A.

BALANCES GENERALES

(En miles de pesos colombianos)

Al 31 de diciembre de

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Disponible	4	2,982,947	2,283,089
Cuentas por cobrar	5	995,352	752,695
Equipo, neto	6	221,403	296,457
Diferidos	7	<u>74,781</u>	<u>44,165</u>
Total activos		<u>4,274,484</u>	<u>3,376,406</u>
<u>Pasivos y patrimonio de los Accionistas</u>			
Cuentas por pagar	8	221,516	87,031
Impuestos, gravámenes y tasas	9	538,339	607,240
Obligaciones laborales	10	68,499	35,064
Pasivos estimados y provisiones	11	145,972	91,931
Diferidos		<u>4,960</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>979,286</u>	<u>821,266</u>
Patrimonio de los Accionistas			
Capital Social	12	1,384,080	1,384,080
Reserva legal		128,765	32,420
Utilidad de ejercicios anteriores		1,042,294	175,183
Utilidad neta del ejercicio		<u>740,057</u>	<u>963,457</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>3,295,196</u>	<u>2,555,140</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>4,274,484</u>	<u>3,376,406</u>
Cuentas de orden	13	<u>7,808</u>	<u>4,721</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.


Karol Rothemberg
Representante Legal Suplente


Gloria Helena Carvajal
Contador
T.P. No. 69634-T


Lina María González
Revisor Fiscal suplente
T.P. No. 118003-T
(Ver mi informe adjunto)

GFI EXCHANGE COLOMBIA S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS

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

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos operacionales	14	4,509,554	4,164,212
Gastos operacionales			
Administración	15	<u>(3,418,563)</u>	<u>(2,710,741)</u>
Ganancia operacional		1,090,991	1,453,471
Ingresos (gastos) no operacionales:			
Ingresos no operacionales	16	109,109	39,684
Gastos no operacionales	17	<u>(46,891)</u>	<u>(37,729)</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		1,153,209	1,455,426
Provisión para impuesto sobre la renta	18	<u>(413,152)</u>	<u>(491,970)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>740,057</u>	<u>963,457</u>
Utilidad neta por acción (en pesos y centavos)		<u>5,346.93</u>	<u>6,960.98</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.


Karol Rothenberg
Representante Legal Suplente


Gloria Helena Carvajal
Contador
T.P. No. 69634-T


Lina María González
Revisor Fiscal suplente
T.P. No. 118003-T
(Ver mi informe adjunto)

GFI EXCHANGE COLOMBIA S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

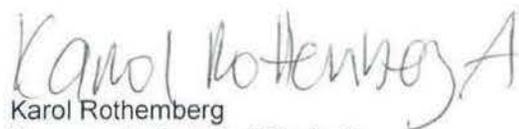
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

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

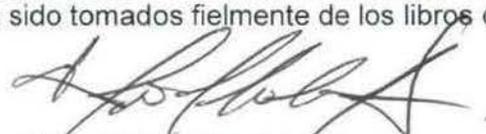
	<u>Capital acciones ordinarias</u>		<u>Utilidades y pérdidas de ejercicios anteriores</u>	<u>Utilidad neta del ejercicio</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Total patrimonio</u>
	<u>Número</u>	<u>Valor</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2011	138,408	1,384,080	(116,595)	324,198	-	1,591,683
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	-	(32,420)	32,420	-
Utilidad de ejercicios anteriores	-	-	291,778	(291,778)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	<u>963,457</u>	-	<u>963,457</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	138,408	1,384,080	175,183	963,457	32,420	2,555,140
Reserva Legal	-	-	(96,345)	-	96,345	-
Utilidad de ejercicios anteriores	-	-	963,457	(963,457)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	<u>740,057</u>	-	<u>740,057</u>
Saldos Al 31 de diciembre de 2013	<u>138,408</u>	<u>1,384,080</u>	<u>1,042,294</u>	<u>740,057</u>	<u>128,765</u>	<u>3,295,196</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

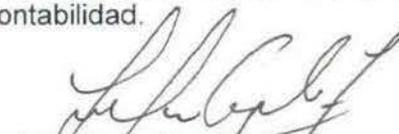
Los suscritos representante legal y contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.



Karol Rothemberg
Representante Legal Suplente



Gloria Helena Carvajal
Contador
T.P. No. 69634-T



Lina María González
Revisor Fiscal suplente
T.P. No. 118003-T
(Ver mi informe adjunto)

GFI EXCHANGE COLOMBIA S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

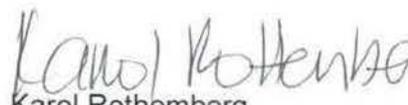
PARA LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(En miles de pesos colombianos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de la operación:		
Utilidad (pérdida) neta del período	740,057	963,457
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación	85,886	92,091
Amortización de diferidos	30,502	12,682
Cambios en los activos y pasivos de operación:		
Deudores	(242,657)	(174,874)
Gastos pagados por anticipado	(936)	(1,242)
Activos diferidos	(60,182)	(30,502)
Cuentas por pagar	134,486	(91,273)
Impuestos, gravámenes y tasas	(68,901)	367,107
Obligaciones laborales	33,435	(20,647)
Pasivos estimados y provisiones	54,042	66,473
Diferidos	4,960	-
Total flujos de efectivo neto provistos por las actividades de operación	<u>710,692</u>	<u>1,183,272</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de equipo	<u>(10,833)</u>	<u>(59,205)</u>
Total flujos de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión	<u>(10,833)</u>	<u>(59,205)</u>
Aumento del disponible	699,859	1,124,067
Disponible al inicio del año	<u>2,283,088</u>	<u>1,159,021</u>
Disponible al final del año	<u>2,982,947</u>	<u>2,283,088</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.


Karol Rothenberg
Representante Legal Suplente


Gloria Helena Carvajal
Contador
T.P. No. 69634-T


Lina María González
Revisor Fiscal Suplente
T.P. No. 118003-T
(Ver mi informe adjunto)

GFI EXCHANGE 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 - 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 o 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 2013 y 2012 la Compañía contaba con 17 y 14 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 2013.

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 2013 y 2012:

- 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.

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 tuvo utilidad por lo tanto se liquidó la provisión de renta por medio del cálculo normal.

Reserva legal

La Compañía está obligada a apropiarse 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 distributable 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 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 neta por acción

Se calcula dividiendo la utilidad 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.

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 utilidad 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 la compañía que pertenece 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	3,000	2,000
Bancos - Moneda nacional (1)	<u>2,979,947</u>	<u>2,281,089</u>
	<u>2,982,947</u>	<u>2,283,089</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 (2)	603,089	-
Participantes (2)	-	473,269
Anticipos y avances	10,167	14,811
Anticipos de impuestos y contribuciones	338,383	242,624
Deudores varios (1)	<u>43,713</u>	<u>21,992</u>
	<u>995,352</u>	<u>752,695</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo correspondía a GFI New York.

(2) 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Muebles y enseres de oficina	199,354	196,737
Equipo de computación y comunicación	<u>282,846</u>	<u>274,819</u>
	482,200	471,556
<u>Menos</u> - Depreciación acumulada	<u>(260,797)</u>	<u>(175,099)</u>
	<u>221,403</u>	<u>296,457</u>

La depreciación total cargada a resultados en el año 2013 y 2012 fue de \$108,700 y \$92,091 respectivamente.

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 se descomponía así:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros y fianzas	892	890
Arrendamientos	453	-
Licencias	<u>13,254</u>	<u>12,773</u>
Subtotal	<u>14,599</u>	<u>13,663</u>
Cargos diferidos:		
Programas para computador y software	4,928	-
Impuesto de renta diferido	<u>55,254</u>	<u>30,502</u>
Subtotal	<u>60,182</u>	<u>30,502</u>
	<u>74,781</u>	<u>44,165</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:				
Seguros y fianzas	890	2	-	892
Arrendamientos	-	453	-	453
Licencias	12,773	13,254	(12,773)	13,254
Cargos diferidos:				
Programas software	-	4,928	-	4,928
Impuesto de renta diferido	<u>30,502</u>	<u>55,254</u>	(30,502)	<u>55,254</u>
Total	<u>44,165</u>	<u>73,891</u>	(43,275)	<u>74,781</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:				
Seguros y fianzas	886	890	(886)	890
Licencias	11,536	12,773	(11,536)	12,773
Cargos diferidos:	12,682	-	(12,682)	-
Preoperativos	-	<u>30,502</u>	-	<u>30,502</u>
Total	<u>25,104</u>	<u>44,165</u>	(25,104)	<u>44,165</u>

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Accionistas y socios	2,982	-
Costos y gastos por pagar- Honorario	2,793	-
Retención en la fuente	17,318	8,529
Impuesto a las ventas retenido	60	-
Impuesto de industria y comercio	50	20
Descuentos y aportes de nómina	39,824	46,261
Acreedores varios (1)	<u>158,489</u>	<u>32,221</u>
	<u>221,516</u>	<u>87,031</u>

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

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	96,969	84,768
De renta y CREE	<u>441,370</u>	<u>522,472</u>
	<u>538,339</u>	<u>607,240</u>

NOTA 10 - OBLIGACIONES LABORALES

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cesantías consolidadas	11,769	14,163
Intereses sobre cesantías	1,590	1,709
Vacaciones consolidadas	<u>55,140</u>	<u>19,192</u>
	<u>68,499</u>	<u>35,064</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 administrativos:		
Honorarios	23,344	16,195
Servicios	7,603	8,218
Contribuciones y afiliaciones	4,000	-
Para obligaciones laborales:		
Provisión bonos extralegales (1)	108,480	56,724
Para obligaciones fiscales:		
De industria y comercio	<u>6,545</u>	<u>6,793</u>
	<u>145,972</u>	<u>91,930</u>

(1) Corresponde a la provisión por mera liberalidad de la administración para entregar a los Brokers por desempeño.

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 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:

Accionista	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	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.	<u>138</u>	<u>0.10</u>	<u>138</u>	<u>0.10</u>
Total	<u>138,408</u>	<u>100</u>	<u>138,408</u>	<u>100</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>7,808</u>	<u>4,721</u>
	<u>7,808</u>	<u>4,721</u>

Las operaciones recíprocas 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 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 en 2013 y 2012 fue de \$4,509,554 y \$4,164,212; respectivamente.

Durante el año 2013 los clientes que representaban aproximadamente el 58.7% de los ingresos brutos fueron:

Banco de Bogotá S. A.	740,833
Banco Bilbao Viscaya Argentaria Colombia S. A.	689,735
Helm Bank S. A.	622,946
Bancolombia S. A.	548,809

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 (1)	2,178,594	1,733,804
Honorarios	263,710	150,290
Impuestos	48,601	52,908
Arrendamientos	95,393	78,300
Contribuciones y afiliaciones	15,669	14,782
Seguros	2,139	2,132
Cambios	6,243	941
Servicios (2)	526,559	426,919
Divulgación y publicidad	6,100	6,000
Útiles y papelería	2,718	3,198
Asambleas y simposios	4,666	4,219
Legales	2,733	6,006
Mantenimiento y reparación	8,185	9,077
Adecuación e instalación	20,095	14,954
Gastos de viaje	244	3,802
Depreciaciones	85,889	92,091
Amortizaciones	4,739	11,084
Diversos	<u>146,287</u>	<u>100,234</u>
	<u>3,418,563</u>	<u>2,710,741</u>

(1) Corresponde a gastos de salarios, bonificaciones a empleados y otros beneficios legales.

(2) Corresponde a servicios tecnológicos y de telecomunicaciones, principalmente.

NOTA 16 - INGRESOS NO OPERACIONALES

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Financieros	49,855	12,649
Cambios	1,842	18,622
Recuperaciones	18,297	7,884
Diversos	<u>39,115</u>	<u>529</u>
	<u>109,109</u>	<u>39,684</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	23,488	18,482
Perdida en venta y retiro de bienes	279	-
Gastos no deducibles de impuesto de renta	3,375	11,441
Gastos ejercicios anteriores	17,228	5,657
Cambios	2,520	1,849
Otros gastos	<u>-</u>	<u>300</u>
	<u>46,891</u>	<u>37,729</u>

NOTA 18 - PROVISIÓN PARA EL IMPUESTO DE RENTA Y CREE

A continuación se nombran los pasivos por impuestos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto sobre las ventas por pagar	96,969	84,768
Impuesto de renta y complementario	324,537	522,472
Impuesto sobre la renta para la equidad CREE	<u>116,833</u>	<u>-</u>
	<u>538,339</u>	<u>607,240</u>

Para los años 2013 y 2012 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 \$413,152 y \$491,970, respectivamente.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cálculo de renta presuntiva		
Patrimonio líquido año	2,618,178	1,764,112
Patrimonio bruto	3,132,869	1,992,460
Porcentaje valor patrimonial	83,57%	88,54%
Patrimonio sujeto a renta presuntiva	<u>2,618,166</u>	<u>1,764,112</u>
Tarifa de renta presuntiva inicial	<u>3%</u>	<u>3%</u>
Renta presuntiva	<u>78,545</u>	<u>52,923</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depuración de renta ordinaria		
Utilidad antes de impuestos	1,153,209	1,455,427
<u>Más - Costos y gastos no deducibles e ingresos fiscales:</u>		
Costos y gastos no deducibles	631,707	276,524
Contribución cuatro por mil	8,355	9,354
Impuesto de industria y comercio - Contable	44,560	52,908
Impuestos asumidos	384	404
Multas y sanciones	1,661	8,505
Costos y gastos de años anteriores	<u>17,228</u>	<u>5,657</u>
Subtotal	1,857,104	1,808,779
<u>Menos - Aporte pensión</u>	-	169,716
Utilización pasivos y provisiones	490,385	9,775
Impuesto de industria y comercio pagado	<u>68,570</u>	<u>46,039</u>
Renta líquida ordinaria	<u>1,298,149</u>	<u>1,583,249</u>
Tarifa del impuesto	<u>25%</u>	<u>33%</u>
Impuesto de renta corriente pasivo	324,537	522,472
<u>Menos - Impuesto diferido</u>	<u>40,628</u>	<u>30,502</u>
Impuesto de renta (provisión)	283,909	491,970
Mayor valor pagado renta 2012	<u>27,036</u>	<u>-</u>
Gasto impuesto de renta en resultados	310,945	491,970
Impuesto para la equidad CREE (Ver hoja siguiente)	<u>102,207</u>	<u>-</u>
Total gasto provisión renta y CREE	<u>413,152</u>	<u>491,970</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 CREE ordinaria	
Utilidad antes de impuestos	1,153,209
<u>Más</u> - Costos y gastos no deducibles e ingresos fiscales:	
Costos y gastos no deducibles	631,707
Contribución cuatro por mil	8,355
Impuesto de industria y comercio - Contable	44,560
Impuestos asumidos	384
Multas y sanciones	1,661
Costos y gastos de años anteriores	<u>17,228</u>
Subtotal	1,857,104
<u>Menos</u>	
Utilización pasivos y provisiones	490,385
Impuesto de industria y comercio pagado	<u>68,570</u>
Renta líquida ordinaria	1,298,149
Tarifa del impuesto	<u>9%</u>
Impuesto pasivo CREE corriente	116,833
<u>Menos</u> - Impuesto diferido	<u>14,626</u>
Impuesto para la equidad CREE con cargo a resultados	<u>102,207</u>

NOTA 19 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo con lo establecido en el Numeral 2.2.28 del Capítulo 9 de la CBCF 100 la Compañía realizó las siguientes 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 Securities Colombia S. A.		
Cuentas por cobrar - GFI New York (Accionista)	<u>43,713</u>	<u>22,245</u>
	<u>43,713</u>	<u>22,245</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar - GFI Securities Colombia S. A.		
Cuentas por pagar - GFI New York (Accionista)	<u>158,489</u>	<u>32,221</u>
	<u>114,776</u>	<u>9,976</u>
Gastos:		
GFI New York (Accionista)		
Servicios tecnológicos	<u>77,836</u>	<u>62,050</u>
	<u>77,836</u>	<u>62,050</u>

- 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.