

GFI Exchange Colombia S. A.
Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

**En 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.

8 de abril de 2016

He auditado el balance general de GFI Exchange Colombia S. A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los Accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 3 y otras notas explicativas.

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.

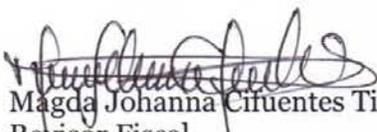


***A los señores Accionistas de
GFI Exchange Colombia S. A.***

8 de abril de 2016

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 2015 y 2014 y el resultado 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 período corriente en relación con el período anterior.

Con base en el desarrollo de mis demás labores de revisoría fiscal, conceptúo también que durante el año 2015, 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. Los administradores dejaron constancia en el informe de gestión de que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.


Magda Johanna Cifuentes Tibocha
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 121486-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

GFI EXCHANGE COLOMBIA S. A.

BALANCES GENERALES

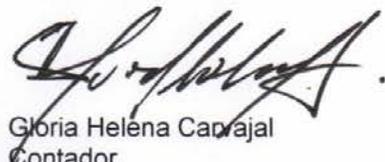
(En miles de pesos colombianos)

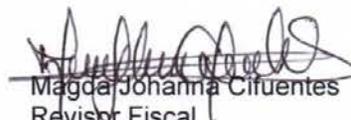
<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Disponible	4	4,692,055	3,932,570
Cuentas por cobrar	5	594,179	719,379
Equipos, neto	6	92,875	162,951
Diferidos	7	<u>29,902</u>	<u>57,311</u>
Total activos		<u>5,409,011</u>	<u>4,872,211</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Cuentas por pagar	8	398,225	165,371
Impuestos, gravámenes y tasas	9	338,039	483,733
Obligaciones laborales	10	68,363	89,692
Pasivos estimados y provisiones	11	<u>102,545</u>	<u>90,146</u>
Diferidos			
Total pasivos		<u>907,172</u>	<u>828,942</u>
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>			
Capital	12	1,384,080	1,384,080
Reserva legal		277,578	202,771
Utilidad de ejercicios anteriores		2,381,611	1,708,346
Utilidad neta del ejercicio		<u>458,570</u>	<u>748,072</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>4,501,839</u>	<u>4,043,269</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>5,409,011</u>	<u>4,872,211</u>
Cuentas de orden	13	<u>22,265</u>	<u>9,090</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 Röthemberg
Representante Legal Suplente


Gloria Helena Carvajal
Contador
Tarjeta Profesional No. 69634-T


Magda Johanna Cifuentes
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 121486-T
(Ver mi informe adjunto)

GFI EXCHANGE COLOMBIA S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS

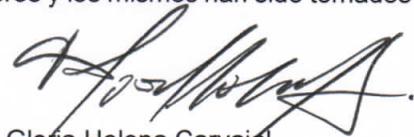
(En miles de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción)

		Año terminado al 31 de diciembre de	
	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos operacionales	14	3,817,512	4,282,406
Gastos operacionales			
Administración	15	(3,198,479)	(3,234,497)
Ganancia operacional		619,033	1,047,909
Ingresos y gastos no operacionales:			
Ingresos no operacionales	16	173,309	152,068
Gastos no operacionales	17	(30,700)	(40,275)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		761,642	1,159,702
Provisión para impuesto sobre la renta	18	(303,072)	(411,630)
Utilidad neta del ejercicio		<u>458,570</u>	<u>748,072</u>
Utilidad neta por acción (en pesos)		<u>3,313.18</u>	<u>5,404.83</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
Tarjeta Profesional No. 69634-T


Magda Johanna Cifuentes
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 121486-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 2015 Y 2014

(En miles de pesos colombianos)

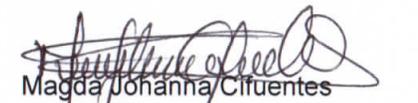
	<u>Capital autorizado, Suscrito y pagado</u>	<u>Utilidades de ejercicios anteriores</u>	<u>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,384,080	1,042,294	740,057	128,766	3,295,197
Reserva legal	-	(74,005)	-	74,005	-
Utilidad de ejercicios anteriores	-	740,057	(740,057)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	748,072	-	748,072
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>1,384,080</u>	<u>1,708,346</u>	<u>748,072</u>	<u>202,771</u>	<u>4,043,269</u>
Reserva legal	-	(74,807)	-	74,807	-
Utilidad de ejercicios anteriores	-	748,072	(748,072)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	458,570	-	458,570
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>1,384,080</u>	<u>2,381,611</u>	<u>458,570</u>	<u>277,578</u>	<u>4,501,839</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
Tarjeta Profesional No. 69634-T


Magda Johanna Cifuentes
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 121486-T
(Ver mi informe adjunto)

GFI EXCHANGE COLOMBIA S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

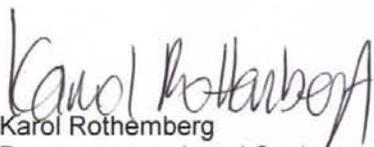
PARA LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

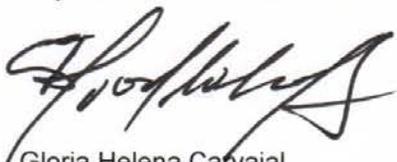
(En miles de pesos colombianos)

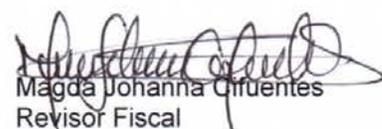
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de la operación:		
Utilidad neta del período	458,570	748,072
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación	81,744	76,213
Amortización de diferidos	32,460	55,254
Cambios en los activos y pasivos de operación:		
Deudores	125,200	275,973
Gastos pagados por anticipado	(5,051)	106
Activos diferidos	-	(37,889)
Cuentas por pagar	232,854	(56,146)
Impuestos, gravámenes y tasas	(145,694)	(54,606)
Obligaciones laborales	(21,329)	21,193
Pasivos estimados y provisiones	12,399	(55,827)
Pasivos Diferidos	-	(4,960)
Total flujos de efectivo neto provistos las actividades de operación	771,153	967,383
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de equipo	<u>(11,668)</u>	<u>(17,760)</u>
Total flujos de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión	<u>(11,668)</u>	<u>(17,760)</u>
Aumento neto del efectivo	759,485	949,623
Disponible al inicio del período	<u>3,932,570</u>	<u>2,982,947</u>
Disponible al final del período	<u>4,692,055</u>	<u>3,932,570</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
Tarjeta Profesional No. 69634-T


Magda Johanna Cifuentes
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 121486-T
(Ver mi informe adjunto)

GFI EXCHANGE COLOMBIA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(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 2015 y 2014 la Compañía contaba con 12 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 fin de ejercicio.

Cuentas por cobrar

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar a terceros, sobre las cuales la administración tiene una alta expectativa de recuperabilidad. La rotación de cartera es de 1 a 3 meses en general.

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 2015 y 2014:

- 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. Los cargos diferidos corresponden al software adquirido por la compañía, para su operación y el impuesto de renta diferido.

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

El gasto del impuesto sobre la renta y complementarios e impuesto de renta para la equidad CREE es determinado con base en la renta gravable o la renta presuntiva, la que fuere mayor. La provisión para impuesto sobre la renta incluye, entre otros, los impuestos resultantes de las diferencias temporales entre los gastos deducibles para efectos de impuestos y los gastos registrados para propósitos de los estados financieros. La tarifa del impuesto sobre la renta y complementarios aplicada por la Compañía es el 25% sobre la renta líquida en 2015 y sobre presuntiva en 2014, y del 9% sobre la renta líquida para el impuesto de renta para la equidad CREE para 2015 y 2014.

El valor de los impuestos diferidos se origina por las diferencias temporales, entre los registros contables y fiscales en la determinación del impuesto a la renta.

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 Financiera de Colombia, la cual al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de \$3,149.47 y \$2,392.46 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 estableciendo el marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que conforman el Grupo 2: Entidades que no sean emisores de valores, entidades de interés público, entidades de tamaño grande que cumplan con ciertos parámetros definidos por los Decretos 2784 de 2012 y 3024 de 2013, o microempresas.

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, el año 2014 fue un período de preparación para definir los planes de implementación, 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>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	3,000	3,000
Bancos - Moneda nacional (1)	4,689,055	3,929,570
	<u>4,692,055</u>	<u>3,932,570</u>

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existían restricciones 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>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	308,356	402,835
Participantes	12,688	-
Anticipos y avances	14,873	18,494
Anticipos de impuestos y contribuciones	258,262	298,050
	<u>594,179</u>	<u>719,379</u>

(1) 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 dado que la rotación de cartera se encuentra a menos de tres meses.

NOTA 6 - EQUIPOS, NETO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Muebles y enseres de oficina	206,036	199,354
Equipo de computación y comunicación	305,593	300,607
Subtotal	511,629	499,961
Menos - Depreciación acumulada	(418,754)	(337,010)
	<u>92,875</u>	<u>162,951</u>

La depreciación total cargada a resultados en el año 2015 y 2014 fue de \$81,744 y \$76,213 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía poseía pólizas vigentes 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>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros y fianzas	908	908
Licencias	20,911	14,723
Subtotal	<u>21,819</u>	<u>15,631</u>
Cargos diferidos:		
Programas para computador y software	2,654	3,791
Impuesto de renta diferido	5,429	37,889
Subtotal	<u>8,083</u>	<u>41,680</u>
	<u>29,902</u>	<u>57,311</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>2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortización</u>	Saldo al 31 de diciembre de <u>2015</u>
Gastos pagados por anticipado:				
Seguros y fianzas	908	908	(908)	908
Licencias	14,723	269,903	(263,715)	20,911
Cargos diferidos:				
Programas software	3,791	-	(1,137)	2,654
Impuesto de renta diferido	37,889	-	(32,460)	5,429
Total	<u>57,311</u>	<u>270,811</u>	<u>(298,220)</u>	<u>29,902</u>

	Saldo al 31 de diciembre de <u>2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortización</u>	Saldo al 31 de diciembre de <u>2014</u>
Gastos pagados por anticipado:				
Seguros y fianzas	892	2,180	(2,164)	908
Arrendamientos	453	-	(453)	-
Licencias	13,254	176,339	(174,871)	14,723
Cargos diferidos:				
Programas software	4,928	-	(1,137)	3,791
Impuesto de renta diferido	55,254	37,889	(55,254)	37,889
Total	<u>74,781</u>	<u>216,408</u>	<u>(233,879)</u>	<u>57,311</u>

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos y gastos por pagar - honorarios	20,862	-
Retención en la fuente	10,262	15,501
Impuesto a las ventas retenido	24	36
Impuesto de industria y comercio	18	17
Descuentos y aportes de nómina	31,800	47,611
Acreeedores varios (1)	335,259	102,206
	<u>398,225</u>	<u>165,371</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>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto sobre las ventas por pagar	67,427	89,468
Impuesto de renta y CREE	270,612	394,265
	<u>338,039</u>	<u>483,733</u>

NOTA 10 - OBLIGACIONES LABORALES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cesantías consolidadas	13,155	8,800
Intereses sobre cesantías	2,059	1,781
Vacaciones consolidadas	53,149	79,111
	<u>68,363</u>	<u>89,692</u>

NOTA 11 - PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Para gastos administrativos:		
Honorarios	59,525	28,468
Servicios	8,312	10,039
Para obligaciones laborales:		
Provisión bonos extralegales (1)	29,098	45,335
Para obligaciones fiscales:		
De industria y comercio	5,610	6,304
	<u>102,545</u>	<u>90,146</u>

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

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 estaba dividido en 138.408 acciones ordinarias suscritas y pagadas, con valor nominal de \$10, para un capital total de \$1,384,080.

NOTA 13 - CUENTAS DE ORDEN

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores de control y fiscales		
Activos totalmente depreciados	14,075	9,090
Cuentas recíprocas	8,190	-
	<u>22,265</u>	<u>9,090</u>

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 2015 y 2014 fue de \$3,817,512 y \$4,282,406; respectivamente.

NOTA 15 - GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de personal (1)	1,715,344	2,079,663
Honorarios	141,428	201,339
Impuestos	56,885	46,125
Arrendamientos	135,604	118,978
Contribuciones y afiliaciones	29,824	22,691
Seguros	2,180	2,164
Cambios	66,229	27,347
Servicios (2)	775,770	521,272
Divulgación y publicidad	-	6,537
Útiles y papelería	3,649	4,144
Asambleas y simposios	5,546	-
Legales	1,779	3,086
Mantenimiento y reparación	34,332	18,103
Adecuación e instalación	22,223	22,597
Depreciaciones	81,744	76,213
Amortizaciones	7,291	4,751
Diversos	118,651	79,487
	<u>3,198,479</u>	<u>3,234,497</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>2015</u>	<u>2014</u>
Financieros	81,875	66,716
Cambios	23,988	8,447
Recuperaciones	19,918	9,461
Diversos (1)	47,528	67,444
	<u>173,309</u>	<u>152,068</u>

(1) Corresponde ingresos por servicios de administración prestado a GFI Securities y descuentos de facturas de proveedores.

NOTA 17 - GASTOS NO OPERACIONALES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Financieros	21,520	22,430
Gastos no deducibles de impuesto de renta	3,676	318
Gastos ejercicios anteriores	205	15,412
Cambios	5,299	2,115
	<u>30,700</u>	<u>40,275</u>

NOTA 18 - PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA

A continuación se nombran los pasivos por impuestos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones y sobrantes en IVA	12,839	15,166
Retenciones a favor (Renta y CREE)	240,255	276,780
Impuesto de renta y complementario	(198,979)	(289,903)
Impuesto sobre la renta para la equidad CREE	(71,633)	(104,364)
Impuesto a las ventas por pagar	(67,427)	(89,468)
	<u>(84,945)</u>	<u>(191,789)</u>

A continuación se detalla la conciliación entre la ganancia antes de impuesto sobre la renta y la renta gravable por los años terminados el 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depuración de renta ordinaria		
Utilidad antes de impuestos	761,578	1,159,702
<u>Más</u> - Costos y gastos no deducibles e ingresos fiscales:	93,134	424,427
<u>Menos</u> - Costos y gastos deducibles o ingresos no gravados	(58,795)	(424,524)
Renta líquida ordinaria	795,917	1,159,605
Tarifa del impuesto	25%	25%
Impuesto de renta corriente pasivo	198,979	289,901
<u>Mas</u> - Amortización Impuesto diferido	31,023	13,983
Impuesto de renta (provisión)	230,002	303,884
Gasto impuesto de renta en resultados	230,002	303,884
Impuesto para la equidad CREE (Ver hoja siguiente)	73,070	107,746
Total gasto provisión Renta y CREE	<u>303,072</u>	<u>411,630</u>

Cálculo de renta presuntiva

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Patrimonio líquido año	4,536,272	3,370,789
Patrimonio bruto	4,071,844	3,901,382
Porcentaje valor patrimonial	89.76%	86.40%
Patrimonio sujeto a renta presuntiva	4,071,844	3,370,789
Tarifa de renta presuntiva inicial	3%	3%
Renta presuntiva	<u>122,155</u>	<u>101,124</u>

Impuestos, gravámenes y tasas

La provisión para impuesto sobre la renta se calcula a la tasa oficial del 34% en 2014 y 2015 (esta tasa incluye tanto el impuesto de renta del 25% como el impuesto para la equidad CREE del 9%), por el método de causación y se determina con base en la utilidad comercial con el objeto de relacionar adecuadamente los ingresos del período con sus costos y gastos correspondientes, y se registra por el monto del pasivo estimado.

La Ley 1739 de 2014 modificó la tarifa del impuesto de renta para la equidad (CREE) a partir del año gravable 2016, pasando del 8% al 9% de manera indefinida, la cual recae sobre las utilidades gravables obtenidas durante cada año; adicionalmente, la misma ley estableció la sobretasa al CREE del 5%, 6%, 8% y 9% por los años 2015, 2016, 2017 y 2018, respectivamente.

El efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un menor o mayor impuesto sobre la renta en el año corriente, se contabiliza como impuesto diferido crédito o débito respectivamente a las tasas de impuestos vigentes cuando se revertan las diferencias (39% para el 2015, 40% para el 2016, 42% para el 2017, 43% para el 2018 y 34% a partir del 2019), siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro y además para el activo, que en ese momento se generará suficiente renta gravable.

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.

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>2015</u>	<u>2014</u>
Depuración de CREE ordinaria		
Utilidad antes de impuestos	761,578	1,159,702
<u>Más</u> - Costos y gastos no deducibles e ingresos fiscales:	93,134	424,427
<u>Menos</u> - Costos y gastos deducibles o ingresos no gravados	<u>(58,795)</u>	<u>(424,524)</u>
Renta líquida ordinaria	795,917	1,159,605
Tarifa del impuesto	9%	9%
Impuesto pasivo CREE corriente	71,633	104,364
<u>Más</u> - Impuesto diferido	<u>1,437</u>	<u>3,382</u>
Impuesto para la equidad CREE con cargo a resultados	<u>73,070</u>	<u>107,746</u>

La conciliación entre el patrimonio fiscal y contable se presenta a continuación:

Compañía GFI EXCHANGE COLOMBIA S. A.				
NIT 900.369.529				
Declaración del impuesto sobre la Renta - Año gravable 2015				
Conciliación resumida del patrimonio contable vs fiscal.				
Patrimonio contable			4,501,839	
Total de ajustes fiscales al patrimonio			291,351	
Patrimonio líquido			4,793,190	
Cuenta / Renglón	Nombre de la cuenta	Renglón	Valor del ajuste	Detalle del ajuste
171040	IMPORRENTA DIFERIDO "DÉBITOS" POR DIFERENCIAS TEMPORALES	38	(37,889)	Impuesto diferido
240805	VIGENCIA FISCAL CORRIENTE	40	242,617	Se rechaza provisión de Impuesto de Renta
260505	HONORARIOS	40	57,525	Dejamos Junta Directiva - Según fue informado, la factura llegará antes de la presentación de la renta.
261095	OTRAS	40	29,098	Se rechaza la provisión para Bonificaciones.

NOTA 19 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo con lo establecido en el Numeral 2.2.28 del Capítulo 9 de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995 al 31 de diciembre los saldos de las transacciones con vinculados económicos son:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar - vinculados	335,259	102,206
	<u>335,259</u>	<u>102,206</u>
Ingresos:		
Servicios administración	69,505	66,618
	<u>69,505</u>	<u>66,618</u>
Gastos:		
Servicios tecnológicos	114,839	79,832
	<u>114,839</u>	<u>79,832</u>

En aras de revelar con mayor transparencia y acogiéndonos a las normas de buen gobierno corporativo, hacemos claridad en que las cuentas por cobrar y por pagar registradas entre la Compañía y sus vinculados locales, fueron canceladas en su totalidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

- Las remuneraciones para los directores de la empresa los cuales están reflejados en el informe relativo al Artículo 446 del Código de Comercio ascienden a \$652,130.

Entre vinculadas no se presentaron préstamos, créditos, obligaciones y demás pasivos. Las operaciones se realizan en condiciones a precios de mercado.

NOTA 20 - REVELACIONES DE RIESGOS Y CONTROL INTERNO

Gestión de riesgos

La administración de riesgos constituye uno de los pilares fundamentales del sistema de control interno, así como de las buenas prácticas institucionales conformado por las distintas etapas metodológicas que constituyen un sistema de administración de riesgos como lo son la identificación, medición, control, análisis y monitoreo de los riesgos y los distintos instrumentos que constituyen y componen dicho sistema.

El Líder de Riesgos es el responsable de administrar y controlar la gestión integral de los riesgos y coordinó con los consultores externos las actividades y plan de Auditoría para el año 2015.

Por lo anterior y en adición al conjunto de prácticas corporativas instituidas por la casa matriz, GFI Exchange, ha dado cabal aplicación a las exigencias normativas referentes a la necesidad de contar con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), Sistema de Prevención de Actividades Delictivas y el sistema de Control Interno.

Para lograr el desarrollo de los anteriores sistemas de riesgos, y teniendo en cuenta las exigencias contenidas en las Circulares 014 y 038 de 2009, expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, GFI Exchange, ha implementado su Sistema de Control Interno teniendo en cuenta el tamaño e infraestructura de la organización. Resultado de lo anterior, se cuenta con un adecuado ambiente de control interno, el cual se fundamenta en los pilares institucionales, las políticas de conducta y ética instituidos por la casa matriz adecuados al entorno local, los procedimientos definidos por la organización, los cuales entre otros aspectos permiten lograr los fines propuestos en materia de control interno.

Basados en el segundo párrafo del Numeral 2 del Capítulo IV de la Circular Externa 029 de 2014, el cual consagra lo siguiente: "Las siguientes entidades se encuentran exceptuadas de la aplicación de las instrucciones contenidas en el presente Capítulo, sin perjuicio del cumplimiento de los Artículos 102 a 107 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero en lo que les resulte pertinente de acuerdo con su actividad: (...)". GFI EXCHANGE, adoptó mecanismos y reglas de conducta que quedaron detalladas en el manual de prevención de actividades delictivas y será de obligatorio cumplimiento para todos los funcionarios y directivos.

Se procedió a documentar y/o ajustar los procedimientos que permitirán tener un conocimiento de terceros (Proveedores, Empleados y Directivos) antes de vincularlos a la Compañía y durante su ejecución de actividades para la Compañía. Como parte de los ajustes realizados se contempló una actividad de consulta a listas restrictivas.

La Compañía cuenta con la consulta a través del Software Inspektor el cual consolida 47 listas restrictivas. Los funcionarios tendrán que consultar previamente a la vinculación de terceros con el fin de detectar posibles personas o empresas que puedan afectar legal o reputacionalmente a la Compañía por estar involucrados en actividades delictivas.

Se diseñó un manual para la prevención de actividades delictivas. En éste, se contemplan las políticas y mecanismos implementados para mitigar riesgos que puedan afectar la reputación de la compañía y se capacitó al personal sobre el tema.

Se puede concluir, que el sistema de control interno ha sido efectivo y los procedimientos con que cuenta la Compañía protegen razonablemente los activos de la sociedad, en adición a que existen controles adecuados para verificar que las transacciones hayan sido debidamente autorizadas y registradas.

Gestión y Evaluación del Sistema de Control Interno

GFI Exchange, ha venido asumiendo con responsabilidad la gestión de riesgos operativos (SARO) y del Sistema del Control Interno (SCI), acorde con lo establecido por los órganos de vigilancia y control.

Las evaluaciones independientes al SCI fueron realizadas por el equipo de Consultores Externos en virtud del contrato de prestación de servicios. En desarrollo de sus funciones, ésta firma desempeña una función objetiva e independiente, teniendo como propósito fundamental evaluar la eficiencia y eficacia del Sistema de Control Interno, identificando oportunidades de mejoramiento en los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno corporativo.

Se llevaron a cabo las actividades convenidas en el Plan Anual de Auditoría del año 2015, aprobado por la Junta Directiva, el cual incluía entre otras, las siguientes actividades:

- Actualización de procedimientos y políticas determinadas para cada área.
- Elaboración informes sobre el Sistema de Control Interno (SCI)
- Actualización Manual de Sistema Administración de Riesgo Operativo (SARO)
- Actualización Manual Antifraude
- Validación de los procedimientos y políticas de la Ley 1581 respecto al manejo de datos personales (Habeas Data).
- Seguimiento de las evaluaciones de desempeño
- Acompañamiento en la definición de indicadores de riesgo
- Revisión y actualización de las matrices de riesgos SARO y antifraude

Se realizaron las auditorías de cumplimiento y sustantivas a los procesos:

- ✓ Estratégicos
- ✓ Misionales
- ✓ Apoyo

Se dictaron capacitaciones a todos los empleados de la Compañía, en relación a los Sistemas de Administración de Riesgo Operativo (SARO) y Prevención de actividades delictivas.

Se efectuó un seguimiento a los niveles de exposición de riesgo definidos en la medición de los riesgos inherentes y residuales, los cuales se mantienen dentro del nivel de apetito establecido por la Compañía.

Mediante las auditorías se hizo seguimiento a los posibles eventos de riesgo operativos presentados en cada área.

Se realizaron 4 Comités de Auditoría y se documentaron las sesiones a través de las actas y sus anexos.

Se atendieron los requerimientos de la Revisoría Fiscal en materia de SARO y SCI.

Se Evaluaron la gestión de control interno Contable y de Tecnología.

El criterio para las evaluaciones en cada auditoría o monitoreo se fundamentó en auditorías basadas en riesgo, siendo preciso mencionar que la responsabilidad del equipo de Consultores se orientó a señalar los hallazgos y oportunidades de mejoramiento sobre los sistemas de control interno y de administración de riesgos, y en consecuencia asesorando a la Compañía en el mantenimiento de controles efectivos.

Los resultados de las evaluaciones independientes fueron entregados por medio de informes avalados por los dueños de procesos y presentados ante el Comité de Auditoría. Los Gestores de procesos se encuentran ejecutando planes de acción, frente a los hallazgos reportados de los consultores y se hará el seguimiento respectivo.

- Seguimos continuamente en promover el desarrollo y aplicación de una cultura de autocontrol y Administración Integral de Riesgos mediante la constante revisión y ajustes de políticas, procedimientos, metodologías consistentes con la evolución de la compañía y teniendo en cuenta los criterios prudenciales establecidos por las auditorías y acordes con las mejores prácticas a nivel nacional e internacional.

La Compañía no ha tenido eventos de riesgo ocurridos que puedan comprometer su evolución o el patrimonio de los socios.

Composición y Funcionamiento Órganos de Administración

Los diferentes órganos de control y seguimiento de GFI Exchange, desarrollaron diferentes actividades establecidas en las Circulares, las cuales se encuentran descritas en los diferentes manuales y códigos.

Adicional a esto, la Compañía cuenta con un comité de auditoría el cual se encuentra establecido con su propio reglamento interno y su gestión se encuentra consignada en las actas de las reuniones.

De acuerdo a lo anterior, se evidencia el interés por el seguimiento en promover el desarrollo y aplicación de una cultura de Administración Integral de Riesgos mediante la constante revisión y ajustes de políticas, procedimientos y metodologías, consistentes con la evolución de la compañía y teniendo en cuenta los criterios prudenciales establecidos por las autoridades y acordes con las mejores prácticas a nivel nacional e internacional.

NOTA 21 - GOBIERNO CORPORATIVO (NO AUDITADO)

GFI Exchange Colombia S. A., en cumplimiento con las normas expedidas por los entes de control en referencia al fortalecimiento del gobierno corporativo, y consciente del valor que agrega un buen gobierno en las empresas ha fortalecido e implementado normas y órganos internos mediante los cuales se controla la gestión de la Compañía.

Los empleados pueden tener acceso a su contenido y demás textos en los cuales se documentan las buenas prácticas de la Compañía. Con estas herramientas se tienen mayores elementos para el sistema de autocontrol con el fin de proteger los intereses de la Compañía.

Los diferentes órganos de control y seguimiento de GFI Exchange, desarrollaron diferentes actividades establecidas en las Circulares, las cuales se encuentran descritas en los diferentes manuales y códigos.

Adicional a esto, la Compañía cuenta con un comité de auditoría el cual se encuentra establecido con su propio reglamento interno y su gestión se encuentra consignada en las actas de las reuniones.

De acuerdo a lo anterior, se evidencia el interés por el seguimiento en promover el desarrollo y aplicación de una cultura de Administración Integral de Riesgos mediante la constante revisión y ajustes de políticas, procedimientos y metodologías, consistentes con la evolución de la compañía y teniendo en cuenta los criterios prudenciales establecidos por las autoridades y acordes con las mejores prácticas a nivel nacional e internacional.

NOTA 22 - LITIGIOS Y/O CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existían contingencias por demandas o litigios en contra de la Compañía.

NOTA 23 - EVENTOS POSTERIORES Y CAMBIOS A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

No hay eventos posteriores a la emisión de estados financieros y sus notas.