

GFI Securities 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 Securities Colombia S. A.

13 de abril de 2016

He auditado el balance general de GFI Securities 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 Securities Colombia S. A.***

13 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 Securities 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.

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados presumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, la Compañía ha sufrido pérdidas recurrentes de operaciones y tiene una deficiencia neta de capital social que generan duda sustancial sobre su capacidad de continuar como negocio en marcha. Los planes de la administración con respecto a estos asuntos también están descritos en la Nota 1. Los estados financieros no incluyen ajustes que pudieran resultar del desenlace de esta incertidumbre.

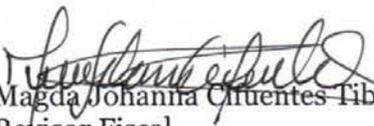
Con base en el desarrollo de mis demás labores de revisoría fiscal, conceptúo también que durante el año 2015, la contabilidad de la Compañía se llevó de conformidad con las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron 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 100% 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 los señores Accionistas de
GFI Securities Colombia S. A.***

13 de abril de 2016

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 Tibocho
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 121486-T
Miembro de PricewaterhouseCooper

GFI SECURITIES COLOMBIA S. A.

BALANCE GENERAL

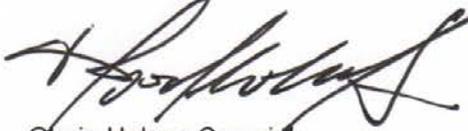
(En miles de pesos colombianos)

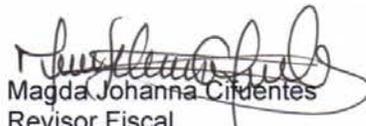
| <u>Activos</u> | <u>Notas</u> | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|--|--------------|------------------------------|------------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Disponible | 4 | 670,903 | 681,571 |
| Cuentas por cobrar | 5 | 207,438 | 211,426 |
| Equipo, neto | 6 | 58,828 | 114,101 |
| Diferidos, neto | 7 | <u>19,190</u> | <u>25,620</u> |
| Total activos | | <u>956,359</u> | <u>1,032,718</u> |
| <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u> | | | |
| Cuentas por pagar | 8 | 58,298 | 44,901 |
| Impuestos, gravámenes y tasas | 9 | 17,812 | 43,598 |
| Obligaciones laborales | 10 | 8,463 | 8,456 |
| Pasivos estimados y provisiones | 11 | <u>32,557</u> | <u>25,841</u> |
| Total pasivos | | <u>117,130</u> | <u>122,796</u> |
| Patrimonio de los Accionistas | | | |
| Capital social | 12 | 1,254,400 | 1,254,400 |
| Prima en colocación de acciones | | 972,072 | 972,072 |
| Reserva legal | | 26,788 | 26,788 |
| Pérdidas de ejercicios anteriores | | (1,343,338) | (1,272,674) |
| Pérdida del ejercicio | | <u>(70,693)</u> | <u>(70,664)</u> |
| Total patrimonio de los accionistas | | <u>839,229</u> | <u>909,922</u> |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas | | <u>956,359</u> | <u>1,032,718</u> |
| Cuentas de orden | 13 | <u>6,189</u> | <u>6,189</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 Suplente
(Ver certificación adjunta)


Gloria Helena Carvajal
Contador
Tarjeta Profesional No. 69634-T
(Ver certificación adjunta)


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

GFI SECURITIES COLOMBIA S. A.

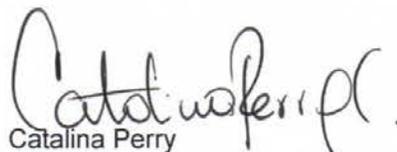
ESTADOS DE RESULTADOS

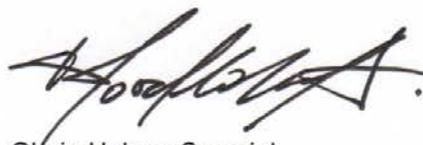
(En miles de pesos colombianos, excepto la pérdida neta por acción)

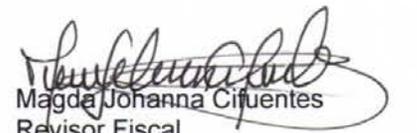
| | | Años terminados en | |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| | | 31 de diciembre de | |
| | <u>Notas</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Ingresos operacionales | 14 | 714,832 | 1,067,436 |
| Gastos operacionales de administración | 15 | <u>(784,746)</u> | <u>(1,122,671)</u> |
| Pérdida operacional | | (69,914) | (55,235) |
| Ingresos (gastos) no operacionales | | | |
| Ingresos no operacionales | 16 | 15,520 | 14,500 |
| Gastos no operacionales | 17 | <u>(6,972)</u> | <u>(11,912)</u> |
| Pérdida antes de impuesto de renta | | (61,366) | (52,647) |
| Provisión para impuesto sobre la renta | 18 | <u>(9,327)</u> | <u>(18,017)</u> |
| Pérdida del ejercicio | | <u>(70,693)</u> | <u>(70,664)</u> |
| Pérdida neta por acción | | <u>(563,6)</u> | <u>(563,3)</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 Suplente
(Ver certificación adjunta)


Gloria Helena Carvajal
Contador
Tarjeta Profesional No. 69634-T
(Ver certificación adjunta)


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

GFI SECURITIES COLOMBIA S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

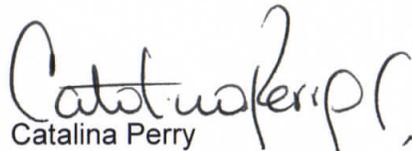
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos colombianos)

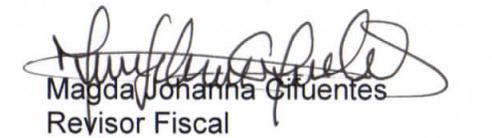
| | Capital autorizado, suscrito y pagado | Prima en colocación de acciones | Utilidad (Pérdida) del ejercicio | Reserva legal | Pérdidas de ejercicios anteriores | Total patrimonio |
|-----------------------------------|--|--|---|--------------------------|--|-------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 1,254,400 | 972,072 | 267,883 | - | (1,513,769) | 980,586 |
| Reserva legal | - | - | - | 26,788 | (26,788) | - |
| Pérdida de ejercicios anteriores | - | - | (267,883) | - | 267,883 | - |
| Pérdida del ejercicio | - | - | (70,664) | - | - | (70,664) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | <u>1,254,400</u> | <u>972,072</u> | <u>(70,664)</u> | <u>26,788</u> | <u>(1,272,674)</u> | <u>909,922</u> |
| Pérdida de ejercicios anteriores | - | - | 70,664 | - | (70,664) | - |
| Utilidad o pérdida del ejercicio | - | - | (70,693) | - | - | (70,693) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | <u>1,254,400</u> | <u>972,072</u> | <u>(70,693)</u> | <u>26,788</u> | <u>(1,343,338)</u> | <u>839,229</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 Suplente
(Ver certificación adjunta)


Gloria Helena Carvajal
Contador
Tarjeta Profesional No. 69634-T
(Ver certificación adjunta)

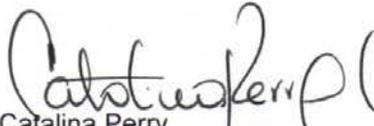

Magda Johanna Cifuentes
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 121486-T
(Ver mi informe adjunto)

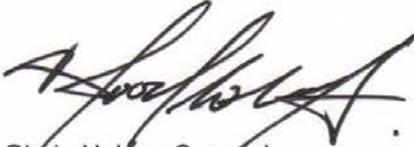
GFI SECURITIES COLOMBIA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(En miles de pesos colombianos)

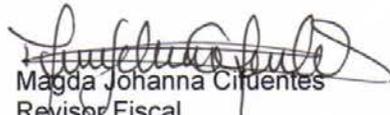
| | Años terminados en 31 de diciembre de | |
|--|--|-----------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de operación | | |
| Pérdida del ejercicio | (70,693) | (70,664) |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación: | | |
| Depreciación | 55,273 | 58,852 |
| Amortización de diferidos | 6,389 | 8,043 |
| Cambios en los activos y pasivos de operación: | | |
| Deudores | 3,988 | 29,226 |
| Gastos pagados por anticipado | 41 | 5,049 |
| Cuentas por pagar | 13,397 | (17,445) |
| Impuestos, gravámenes y tasas | (25,786) | (55,672) |
| Obligaciones laborales | 7 | (1,329) |
| Pasivos estimados y provisiones | <u>6,716</u> | <u>7,431</u> |
| Total flujos de efectivo neto utilizados en las actividades de operación | <u>(10,668)</u> | <u>(36,509)</u> |
| Disminución neta del efectivo | (10,668) | (36,509) |
| Efectivo al inicio del ejercicio | <u>681,571</u> | <u>718,080</u> |
| Efectivo al final del ejercicio | <u>670,903</u> | <u>681,571</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 Suplente
(Ver certificación adjunta)


Gloria Helena Carvajal
Contador
Tarjeta Profesional No. 69634-T
(Ver certificación adjunta)


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

GFI SECURITIES 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 - 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 2015 y 2014 la Compañía contaba con 2 y 3 empleados respectivamente.

Pérdidas recurrentes:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía ha acumulado pérdidas por valor de \$1,414,031 y \$1,343,338 respectivamente, los planes de la Administración para subsanar esta situación son los siguientes:

- Presentar proyecto a la Asamblea General de Accionistas buscando autorización para gestionar nuevos recursos de financiamiento a través de la venta parcial o total de la compañía o de alianzas estratégicas.
- Realizar gestión comercial con clientes para obtener nuevos Ingresos por servicios de desarrollos tecnológicos en la complementación de las operaciones.
- Realizar servicios anexos de información, con el objetivo de generar ingresos por nuevos conceptos.

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 Financiera de Colombia 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 Financiera de Colombia, 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 cada año.

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 2015 y 2014:

- 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 al software adquirido por la compañía, para su operación, el impuesto de renta diferido es cero.

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 Corporación es el 25% sobre la renta presuntiva en 2015 y 2014, y del 9% sobre la renta presuntiva 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.

Pérdida neta por acción

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

Cuentas de orden

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

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 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 | 1,000 | 1,000 |
| Bancos - Moneda Nacional (1) | 669,903 | 680,571 |
| Total | <u>670,903</u> | <u>681,571</u> |

(1) Correspondía a depósito en cuenta de ahorros del Banco 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>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|----------------|----------------|
| Clientes | 22,535 | 50,956 |
| Anticipos y avances | 8,161 | 6,179 |
| Anticipos de impuestos y contribuciones | 176,742 | 154,291 |
| Total | <u>207,438</u> | <u>211,426</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.

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 | 173,655 | 174,672 |
| Equipo electrónico | 1,017 | - |
| Equipo de computación y comunicación | 211,720 | 211,720 |
| Subtotal | 386,392 | 386,392 |
| Menos - Depreciación acumulada | <u>(327,564)</u> | <u>(272,291)</u> |
| Total equipo, neto | <u><u>58,828</u></u> | <u><u>114,101</u></u> |

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.

La depreciación cargada a resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de \$55,273 y \$58,851, respectivamente.

NOTA 7 - DIFERIDOS

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta y su movimiento durante los años 2015 y 2014 fue el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Gastos pagados por anticipado: | | |
| Licencias | - | 3,681 |
| Servicios | - | 187 |
| Arrendamientos | - | 392 |
| Subtotal | <u>-</u> | <u>4,260</u> |
| Cargos diferidos: | | |
| Programas para computador y software | <u>19,190</u> | <u>21,360</u> |
| Subtotal | <u>19,190</u> | <u>21,360</u> |
| Total | <u><u>19,190</u></u> | <u><u>25,620</u></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: | | | | |
| Licencias | 3681 | - | (3,681) | - |
| Servicios | 187 | - | (187) | - |
| Arrendamientos | 392 | - | (392) | - |
| Cargos diferidos: | | | | |
| Programas para computador (Software) | <u>21,360</u> | <u>4,219</u> | <u>(6,389)</u> | <u>19,190</u> |
| Total | <u><u>25,620</u></u> | <u><u>4,219</u></u> | <u><u>(10,649)</u></u> | <u><u>19,190</u></u> |

| | Saldo al 31 de diciembre de 2013 | Adiciones | Amortización | Saldo al 31 de diciembre de 2014 |
|--------------------------------------|--|---------------|-----------------|--|
| Gastos pagados por anticipado: | | | | |
| Licencias | 3,602 | 41,786 | (41,707) | 3,681 |
| Servicios | - | 2,246 | (2,059) | 187 |
| Arrendamientos | 425 | 784 | (817) | 392 |
| Cargos diferidos: | | | | |
| Programas para computador (Software) | 26,642 | 1,541 | (6,823) | 21,360 |
| Impuesto de renta diferido | 8,043 | - | (8,043) | - |
| Total | <u>38,712</u> | <u>46,357</u> | <u>(59,449)</u> | <u>25,620</u> |

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

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

| | 2015 | 2014 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Costos y gastos por pagar | 16,869 | - |
| Retención en la fuente | 3,925 | 5,627 |
| Impuesto a las ventas retenido | 63 | 60 |
| Impuesto de industria y comercio | 29 | 27 |
| Descuentos y aportes de nómina | 5,243 | 8,826 |
| Acreedores varios (1) | <u>32,169</u> | <u>30,361</u> |
| | <u>58,298</u> | <u>44,901</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:

| | 2015 | 2014 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Impuesto sobre las ventas por pagar | 8,485 | 33,624 |
| Impuesto de renta y CREE | <u>9,327</u> | <u>9,974</u> |
| Total | <u>17,812</u> | <u>43,598</u> |

NOTA 10 - OBLIGACIONES LABORALES

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

| | 2015 | 2014 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Cesantías | 2,711 | 253 |
| Intereses sobre cesantías | 220 | 5 |
| Vacaciones consolidadas | <u>5,532</u> | <u>8,198</u> |
| Total | <u>8,463</u> | <u>8,456</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: | | |
| Honorarios | 25,133 | 11,701 |
| Servicios | 6,915 | 9,770 |
| Para obligaciones laborales: | | |
| Provisión bonos extralegales | - | 2,790 |
| Otras: | | |
| Impuesto de industria y comercio | 509 | 1,580 |
| Total | <u>32,557</u> | <u>25,841</u> |

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 estaba dividido en 125.440 acciones ordinarias suscritas y pagadas, con valor nominal de \$10, para un capital total de 1.254.400.

NOTA 13 - CUENTAS DE ORDEN

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

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Deudores de control y fiscales | | |
| Activos totalmente depreciados | 6,189 | 6,189 |
| Total | <u>6,189</u> | <u>6,189</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 al 2015 y 2014 fue \$714,832 y \$1,067,436, 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) | 308,963 | 521,549 |
| Honorarios | 77,128 | 105,519 |
| Impuestos | 7,738 | 11,337 |
| Arrendamientos | 43,941 | 51,578 |
| Contribuciones y afiliaciones | 7,380 | 7,036 |
| Cambios | 5,546 | 9,151 |
| Servicios (2) | 217,255 | 286,678 |
| Útiles y papelería | 625 | 992 |
| Asambleas y simposios | - | 760 |
| Legales | 1,728 | 2,075 |
| Mantenimiento y reparación | 14,181 | 18,266 |
| Adecuación e instalación | 17,905 | 18,315 |
| Depreciaciones | 55,273 | 58,852 |
| Amortizaciones | 12,196 | 9,243 |
| Diversos | 14,887 | 21,320 |
| Total | <u>784,746</u> | <u>1,122,671</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 | 13,440 | 13,113 |
| Cambios | - | 923 |
| Recuperaciones (1) | 1,710 | 110 |
| Diversos | 370 | 354 |
| Total | <u>15,520</u> | <u>14,500</u> |

(1) Las recuperaciones son principalmente, gastos de ejercicios anteriores causados que se recuperaron en el siguiente período, como mayores provisiones de impuestos o de prestaciones de nómina en el 2014.

NOTA 17 - GASTOS NO OPERACIONALES

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

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------------|--------------|---------------|
| Financieros | 6,972 | 9,893 |
| Perdida en venta y retiro de bienes | - | 76 |
| Gastos ejercicios anteriores | - | 1,943 |
| Total | <u>6,972</u> | <u>11,912</u> |

NOTA 18 - PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA

A continuación se nombran los pasivos por impuestos:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|----------------|----------------|
| Retenciones a favor, sobrantes en Renta y CREE | 172,496 | 144,748 |
| Retenciones a favor en IVA | 3,759 | 7,972 |
| Impuesto de renta y complementario | (6,858) | (7,334) |
| Impuesto sobre la renta para la equidad CREE | (2,469) | (2,640) |
| Impuesto a las ventas por pagar | (8,485) | (33,624) |
| Total neto | <u>158,443</u> | <u>109,122</u> |

Para el año 2015 la Compañía calculó la provisión a través del método de renta presuntiva y para el año 2014 igualmente fue por renta presuntiva lo cual se detalle a continuación:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|---------------|---------------|
| Depuración de renta ordinaria: | | |
| Pérdida antes de impuestos | (61,366) | (52,647) |
| <u>Más</u> - Costos y gastos no deducibles e ingresos fiscales | 21,372 | 297,987 |
| <u>Menos</u> - Costos y gastos deducibles o ingresos no gravables | (9,753) | (226,225) |
| Renta líquida ordinaria | 49,747 | 19,115 |
| Renta presuntiva | 27,433 | 29,337 |
| Renta líquida gravable | <u>27,433</u> | <u>29,337</u> |
| Tarifa | 25% | 25% |
| Impuesto sobre la renta registrado como pasivo | 6,858 | 7,334 |
| <u>Menos:</u> Impuesto de renta diferido | - | (5,914) |
| Gasto neto impuesto de renta | 6,858 | 13,248 |
| Impuesto sobre la renta con cargo a resultados | 6,858 | 13,248 |
| Impuesto para la equidad CREE (Ver hoja siguiente) | 2,469 | 4,769 |
| Total gasto impuesto a la renta y CREE | <u>9,327</u> | <u>18,017</u> |
| Cálculo de renta presuntiva | | |
| Patrimonio líquido año | 914,422 | 977,911 |
| Patrimonio bruto | 1,114,910 | 1,137,459 |
| Porcentaje valor patrimonial | 90% | 86% |
| Patrimonio sujeto a renta presuntiva | 914,422 | 977,911 |
| Tarifa de renta presuntiva inicial | 3% | 3% |
| Renta presuntiva | <u>27,433</u> | <u>29,337</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, generaría el reconocimiento de impuestos diferidos 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), no obstante, teniendo en cuenta que actualmente no hay una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro no se determinó impuesto diferido para el año 2014.

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> |
|---|-------------|-------------|
| Pérdida antes de impuestos | (61,366) | (52,647) |
| <u>Más</u> - Costos y gastos no deducibles e ingresos fiscales | 21,372 | 297,987 |
| <u>Menos</u> - Costos y gastos deducibles o ingresos no gravables | (9,753) | (226,225) |
| Renta líquida ordinaria | 49,747 | 19,115 |
| Renta presuntiva | 27,433 | 29,337 |
| Tarifa | 9% | 9% |
| Impuesto sobre la renta registrado como pasivo | 2,469 | 2,640 |
| <u>Más</u> - Impuesto de renta diferido | - | 2,129 |
| Provisión para el impuesto CREE con cargo resultados | 2,469 | 4,769 |

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

| Compañía GFI SECURITIES COLOMBIA S.A. | | | | |
|---|---------------------------|---------|------------------|---|
| NIT 900.369.524 | | | | |
| Declaración del impuesto sobre la Renta - Año gravable 2015 | | | | |
| Conciliación resumida del patrimonio contable vs el fiscal. | | | | |
| Patrimonio contable | | | 839.229 | |
| Total de ajustes fiscales al patrimonio | | | 31.776 | |
| Patrimonio líquido | | | 871.005 | |
| Cuenta / Renglón | Nombre de la cuenta | Renglón | Valor del ajuste | Detalle del ajuste |
| 240805 | VIGENCIA FISCAL CORRIENTE | 40 | 9.143 | |
| 260505 | HONORARIOS | 40 | 22.633 | Se toma como deducible únicamente los Honorarios de Junta Directiva |

NOTA 19 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre las transacciones con vinculados económicos fueron:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|---------------|----------------|
| Activo | | |
| Cuentas por cobrar - Vinculados | - | 12,766 |
| Total | <u>-</u> | <u>12,766</u> |
| Pasivo: | | |
| Cuentas por pagar - Vinculados (Accionista) | 32,169 | 30,362 |
| Total | <u>32,169</u> | <u>30,362</u> |
| Gastos: | | |
| Vinculado (Accionista) | | |
| Servicios tecnológicos | 23,948 | 37,224 |
| Vinculado | | |
| Servicios Administración | 46,464 | 66,618 |
| Total | <u>70,412</u> | <u>103,842</u> |

En aras de revelar con mayor transparencia y divulgando las normas de buen gobierno corporativo, hacemos claridad en que las cuentas por cobrar y por pagar registradas entre la Compañía y sus vinculados locales, fueron canceladas en su totalidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuales fueron originadas por gastos de nómina compartidos entre ellas y por pagos realizados a proveedores de las Compañías.

Para el año 2015 no hubo nuevas capitalizaciones.

- Las remuneraciones para los directores de la empresa los cuales están reflejados en el informe relativo al Artículo 446 del Código de Comercio ascienden en el año 2015 a \$201,899.

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

NOTA 20 - REVELACIONES DE RIESGOS Y CONTROL INTERNO

Gestión de riesgos

En GFI Securities, 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 Securities, ha dado cabal aplicación a las exigencias normativas referentes a la necesidad de contar con sistemas de administración de riesgos Operativo (SARO), Sistema de Prevención de Actividades Delictivas, así como la relación con 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 Securities, 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 referido 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 arts. 102 a 107 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero en lo que les resulte pertinente de acuerdo con su actividad: (...)".

Por lo anterior, GFI Securities, 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 Securities, 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 evaluó 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 acuerdos 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 Securities, 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 acuerdos con las mejores prácticas a nivel nacional e internacional.

NOTA 21 - GOBIERNO CORPORATIVO (NO AUDITADO)

GFI Securities 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 Securities, 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.