En virtud de lo establecido en el Decreto 2555 de 2010, estos estados financieros no requieren autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia.

ESTADOS FINANCIEROS

GFI Exchange Colombia S.A

Años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y al 1 de enero de 2015
con Informe del Revisor Fiscal

GFI Exchange Colombia S.A.

Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y al 1 de enero de 2015

Índice

Informe del Revisor Fiscal 1

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera 3
Estados de Resultados 4
Estados de Cambios en el Patrimonio 5
Estados de Flujos de Efectivo 6
Notas a los Estados Financieros 7
Certificación de los Estados Financieros 38

Building a better working world

Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de:
GFI Exchange Colombia S.A.

Informe Sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de GFI Exchange Colombia S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y el correspondiente estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros fundamentado en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para emitir mi opinión calificada.

Building a better working world

Fundamento de la Opinión con Salvedades

La Compañía no ha realizado el cálculo del impuesto diferido tal y como lo indica la sección 29 de NIIF PYMES, por lo tanto no pude obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre el saldo registrado de impuesto diferido activo por $5,429 miles de pesos. Por consiguiente, no he podido determinar si este monto debe ser ajustado.

Opinión con Salvedades

En mi opinión, excepto por los posibles efectos del asuntos descrito en el párrafo "Fundamento de la opinión calificada", los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de GFI Exchange Colombia S.A., al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Otros Asuntos

Los saldos al 1 de enero y 31 de diciembre de 2015, que hacen parte de los estados financieros adjuntos, se presentan para efectos comparativos, y se explican en la nota 3 a los estados financieros.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentado en el alcance de mi auditoría, no estoy enterado de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; y, 4) Reflejar el impacto de los riesgos cuantificados en el estado de situación financiera y el estado de resultados conforme a las metodologías contenidas en la Circular Básica Contable y Financiera y en la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, incluido lo relacionado con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) y Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT); 5) Adoptar medidas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores.

Andrés Mauricio Londoño Cadena
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 156975-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, D.C., Colombia
10 de marzo de 2017

A member firm of Ernst & Young Global Limited

GFI Exchange Colombia S.A.
Estados de Situación Financiera

	Notas	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015	Al 1 de enero de 2015
		(En miles de pesos)		
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	**$ 5,708,538**	$ 4,692,056	$ 3,932,570
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	**799,099**	594,179	719,379
Otros activos no financieros	7	**12,140**	21,819	15,631
Total activos corrientes		**6,519,777**	5,308,054	4,667,580
Activos no corrientes				
Equipo, neto	8	**65,774**	92,875	162,951
Activos intangibles	9	**14,152**	2,653	3,791
Activo por impuesto diferido	11	**5,429**	5,429	37,889
Total activos no corrientes		**85,355**	100,957	204,631
Total activos		**$ 6,605,132**	$ 5,409,011	$ 4,872,211
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	**$ 332,191**	$ 471,263	$ 299,651
Pasivo por impuesto corriente	11	**529,088**	270,612	394,265
Beneficios a empleados	12	**143,807**	97,461	135,026
Provisiones	13	**96,536**	67,836	–
Total de pasivos		**1,101,622**	907,172	828,942
Patrimonio	14			
Capital social		**1,384,080**	1,384,080	1,384,080
Reserva legal		**323,435**	277,578	202,771
Ganancias acumuladas		**3,795,995**	2,840,181	2,456,418
Total patrimonio		**5,503,510**	4,501,839	4,043,269
Total pasivos y patrimonio		**$ 6,605,132**	$ 5,409,011	$ 4,872,211

Karol Rothemberg
Representante Legal Suplente

Gloria Helena Carvajal
Contador Público
Tarjeta Profesional 69634–T

Andrés Mauricio Londoño Cadena
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 156975–T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR–530
(Véase mi informe del 10 de marzo de 2017)

GFI Exchange Colombia S.A.
Estados de Resultados Integrales

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de 2016	2015
		(En miles de pesos)	
Ingresos de actividades ordinarias	15	**$ 4,094,103**	$ 3,817,512
Utilidad bruta		**4,094,103**	3,817,512
Gastos de administración	16	**(2,681,328)**	(3,207,658)
Utilidad operacional		**1,412,775**	609,854
Costos financieros		**(20,537)**	(21,521)
Otros ingresos		**158,226**	173,309
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	11	**1,550,464**	761,642
Gasto por impuesto sobre la renta		**(548,793)**	(303,072)
Utilidad neta del año		**$ 1,001,671**	$ 458,570

Karol Rothemberg
Representante Legal Suplente

Gloria Helena Carvajal
Contador Público
Tarjeta Profesional 69634–T

Andrés Mauricio Londoño Cadena
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 156975–T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR–530
(Véase mi informe del 10 de marzo de 2017)

GFI Exchange Colombia S.A
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

	Capital Social	Reserva Legal	Ganancias Acumuladas	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2015	$ 1,384,080	$ 202,771	$ 2,456,418	$ 4,043,269
Utilidad del año	–	–	458,570	458,570
Apropiación reserva legal	–	74,807	(74,807)	–
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,384,080	277,578	2,840,181	4,501,839
Utilidad neta del año	–	–	**1,001,671**	**1,001,671**
Apropiación reserva legal	–	**45,857**	**(45,857)**	–
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**$ 1,384,080**	**$ 323,435**	**$ 3,795,995**	**$ 5,503,510**

Karol Rothemberg
Representante Legal Suplente

Gloria Helena Carvajal
Contador Público
Tarjeta Profesional 69634–T

Andrés Mauricio Londoño Cadena
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 156975–T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR–530
(Véase mi informe del 10 de marzo de 2017)

GFI Exchange Colombia S.A.
Estados de Flujos De Efectivo – Método Directo

	Años terminados al 31 de diciembre de 2016	2015
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	**$ 4,070,368**	$ 4,368,992
Otros cobros por actividades de operación	**148,616**	128,731
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	**(1,223,037)**	(1,098,104)
Pagos a y por cuenta de los empleados	**(1,207,510)**	(1,685,464)
Pagos por arrendamientos	**(179,082)**	(155,585)
Otros pagos por actividades de operación	**(692,097)**	(880,959)
Intereses recibidos	**99,224**	81,875
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	**1,016,482**	759,486
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**1,016,482**	759,486
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	**4,692,056**	3,932,570
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**$ 5,708,538**	$ 4,692,056

Karol Rothemberg
Representante Legal Suplente

Gloria Helena Carvajal
Contador Público
Tarjeta Profesional 69634–T

Andrés Mauricio Londoño Cadena
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 156975–T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR–530
(Véase mi informe del 10 de marzo de 2017)

GFI Exchange Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

1. Ente Económico y Principales Políticas y Prácticas Contables

Entidad que Reporta

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.

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, como sociedad administradora de un sistema de negociación de divisas, con la cual quedo habilitada para desarrollar las funciones comprendidas dentro de su objeto social, de conformidad con el régimen legal aplicable, y las operaciones que se definieran en sus reglamentos internos.

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, 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 aún 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, 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 2016 y 2015 la Compañía contaba con 14 y 12 empleados, respectivamente.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

2.1 Normas Contables Profesionales Aplicadas

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) para PYMES, establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por el decreto 2496 de 2015 y el decreto 2131 de 2016. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pequeñas y mdiadas entidades (NIIF para PYMES) traducidas de manera oficial y autorizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2013.

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas (continuación)

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con prácticas contables locales generalmente aceptadas (PCGA locales). Estos estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF para PYMES.

La información financiera correspondiente a períodos anteriores, incluida en los presentes estados financieros con propósitos comparativos, ha sido modificada y se presenta de acuerdo con las bases descritas en el párrafo anterior.

Los efectos de los cambios entre los PCGA aplicados hasta el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 y las NCIF para PYMES se explican en las conciliaciones detalladas en la Nota 3.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico.

Los presentes estados financieros se presentan en pesos colombianos y todos los valores se han redondeado a la unidad de mil más próxima (COP 000), salvo cuando se indique lo contrario.

Criterio de Importancia Relativa

Un hecho económico tiene importancia relativa cuando, debido a su naturaleza, cuantía y las circunstancias que lo rodean, su conocimiento o desconocimiento, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información. Los estados financieros desglosan los rubros específicos conforme a las normas legales o aquellos que representan el 5% ó más del activo total, del activo corriente, del pasivo total, del pasivo corriente, del capital de trabajo, del patrimonio y de los ingresos, según el caso. Además, se describen montos inferiores cuando se considera que puede contribuir a una mejor interpretación de la información financiera.

Hipótesis de Negocio en Marcha

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento, dado que no existe la intención de liquidar la Compañía o cesar sus actividades.

2.2 Resumen de las Políticas Contables Significativas

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de los presentes estados financieros.

Conversión de Moneda Extranjera

Moneda Funcional y Moneda de Presentación

La moneda funcional de la Compañía, es el peso colombiano, ésta se ha determinado considerando el ambiente económico en que la Compañía desarrolla sus operaciones y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo. Ésta influye fundamentalmente en los precios de venta de los servicios ofrecidos por la Compañía, así como en los costos derivados de estos servicios, los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Para efectos legales en Colombia los estados financieros principales son los estados financieros individuales o separados, los cuales deben ser presentados en pesos colombianos.

2.2 Resumen de las Políticas Contables Significativas (continuación)

Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a la tasa de cambio de la respectiva moneda funcional y vigente a la fecha de las transacciones originales.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a la tasa de cambio de cierre vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.
Todas las diferencias de cambio se imputan al estado de resultados en la línea de otros ingresos o gastos operativos, o en la línea de ingresos o costos financieros, según cual sea la naturaleza del activo o pasivo que las genera.

Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado por el cliente. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente con el cliente y sin incluir impuestos ni aranceles. El criterio específico de reconocimiento enumerado a continuación también deberá cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

Prestación de Servicios

Los ingresos procedentes de las operaciones sobre divisas cerradas en el sistema de negociación y las operaciones sobre divisas registradas en el sistema de registro, se liquidan de acuerdo con las tarifas de comisiones fijadas previamente en boletines y con base en los estándares internacionales existentes y de acuerdo a los niveles del mercado local para cada uno de los productos, o se generan cargos mínimos dependiendo del volumen que el afiliado haya transado o registrado en el sistema.

Impuestos

Impuesto sobre la Renta
Los gastos por impuesto sobre la renta incluyen los impuestos corrientes y los impuestos diferidos y se contabilizan de conformidad con la sección 29, "Impuesto a las ganancias".

Impuesto Sobre la Renta Corriente

El impuesto a las ganancias corriente comprende los activos y pasivos, con autoridades fiscales relacionados con el periodo actual o periodos anteriores que no han sido cancelados a la fecha de reporte. El impuesto corriente se calcula con base en la utilidad gravada, la cual difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas imponibles, de acuerdo con la legislación tributaria en Colombia al final del periodo.

La Administración evalúa periódicamente la posición adoptada en las declaraciones de renta con respecto a situaciones en las que las regulaciones fiscales que se aplican están sujetas a interpretación y crea las provisiones del caso.

2.2 Resumen de las Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto Sobre la Renta Diferido

El impuesto sobre la renta diferido, se establece utilizando el método pasivo del balance contemplado en laseccion 29.Este método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales, de acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican como:

- Diferencias temporarias imponibles (las cuales resultarán a futuro en un monto gravable);
- Diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en partidas deducibles).

La Compañía presenta un pasivo diferido por impuesto si representa una diferencia temporaria imponible y un activo diferido por impuesto si representa una diferencia temporaria deducible.

El activo por impuesto diferido se reconoce únicamente cuando se establece una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Así mismo, el activo por impuesto sobre la renta diferido reconocido, se reduce en la medida de que no es probable que el beneficio del impuesto se realice.

Los impuestos diferidos son medidos a la tasa impositiva que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando estas sean revertidas, con base en las leyes que han sido aprobadas o que están a punto de ser aprobadas a la fecha del informe.

Otros Impuestos

Impuesto Sobre las Ventas

El impuesto sobre las ventas, comprende el monto neto adeudado a la administración de impuestos producto del impuesto a las ventas facturado a los clientes menos el que facturaron los proveedores y acreedores según lo que establece la Ley.

Así las cosas los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

2.2 Resumen de las Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto de Industria y Comercio

El impuesto de industria y comercio, comprende el monto que se debe reconocer a los municipios y distritos, de conformidad con los acuerdos municipales y decretos distritales, calculado sobre los ingresos y a la tarifa establecida por cada ente territorial. La Compañía, reconoce periódicamente el impuesto, así su pago se realice en períodos posteriores.

Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipos, se miden al costo, neto de las depreciaciones acumuladas y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiera. Ese costo incluye el costo de reemplazar componentes de propiedades, planta y equipo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Para los componentes significativos de propiedades, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren.

El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

Depreciación

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se calcula a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos, de la siguiente manera:

Elemento de Propiedad, Planta y Equipo	Vida Útil	Depreciación
Equipo de oficina	5 a 10 años	Método de línea recta
Equipo de computación y comunicación	3 a 5 años	
Equipo de oficina	10 años	Método de reducción de saldos

Baja en Cuentas de Elementos de Propiedad, Planta y Equipo

Un componente de propiedades, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

2.2 Resumen de las Políticas Contables Significativas (continuación)

Activos Intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos las amortizaciones acumuladas (en los casos en los que se les asignan vidas útiles definidas) y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil definida se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan prospectivamente como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de los activos intangibles con vidas útiles definidas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

Instrumentos Financieros: Presentación, Reconocimiento y Medición

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad. Los instrumentos financieros según la posición contractual para la Compañía pueden ser Activos Financieros o Pasivos Financieros.

Activos Financieros

Reconocimiento Inicial y Medición Posterior

De acuerdo con la sección 11 y 12, los activos financieros se dividen en dos clasificaciones - los medidos al costo amortizado y los medidos a valor razonable. La clasificación de un activo financiero se realiza en el momento en que la entidad se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento basado en el modelo de negocio de la Compañía para la gestión del activo financiero, y las características de flujo de efectivo contractuales del activo financiero.

2.2 Resumen de las Políticas Contables Significativas (continuación)

Reconocimiento Inicial y Medición Posterior (continuación)

Los activos financieros se valoran a su costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales. Un activo financiero se mide por su valor razonable, a menos que se mida por su costo amortizado.

Los cambios en el valor de los activos financieros medidos a valor razonable se reconocen en resultados o en otros resultados integrales.

Deterioro de Activos Financieros

Activos Financieros Valorados a Costo Amortizado

Para los activos financieros a costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro, ya sea de forma individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o colectivamente para los activos financieros que no sean individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero evaluado individualmente, el activo se agrupa con otros activos financieros con características de riesgo crediticio similares y es colectivamente evaluado por deterioro. Los activos que son individualmente evaluados por deterioro no están incluidos en la evaluación colectiva de deterioro.

Si hay evidencia objetiva de que una pérdida por deterioro se ha incurrido, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (con exclusión de futuras pérdidas crediticias esperadas que aún no se han incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Si un préstamo tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual.

El valor en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del período.

Si, en un ejercicio posterior, el importe de la pérdida estimada por deterioro disminuye a causa de un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro reconocida previamente se revierte y el importe de la reversión se reconoce en los resultados del período.

Activos Financieros a Valor Razonable

Las pérdidas por deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el resultado del período.

Para los activos financieros a valor razonable clasificados como a valor razonable con cambios en otros ingresos integrales, las pérdidas por deterioro son reconocidas por la reclasificación de las pérdidas acumuladas en la reserva de valor razonable en el patrimonio neto a resultados. La pérdida acumulada que se reclasifica de patrimonio a resultados es la diferencia entre el costo de adquisición, neto de cualquier reembolso del principal y amortización, y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida.

Si en un período posterior, el valor razonable de un activo financiero aumenta, y el incremento puede ser objetivamente relacionado con un evento ocurrido posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro, entonces la pérdida por deterioro se revierte con cargo a la cuenta de resultados.

2.2 Resumen de las Políticas Contables Significativas (continuación)

Baja en Cuentas

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de "pass-through".
- La Compañía ha transferido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo
- La Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo

Pasivos Financieros

Reconocimiento Inicial y Medición Posterior

Todos los pasivos financieros se valoran a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo a excepción de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía podrá designar irrevocablemente un pasivo financiero como se mide a valor razonable con cambios en resultados, cuando al hacerlo se obtenga información más relevante debido a que:

- Elimina o reduce una inconsistencia de medición (a veces referido como 'una asimetría contable") que de otra manera surgiría de la medición de los activos o pasivos, o para reconocer las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

- Un grupo de pasivos financieros o de activos financieros se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base del valor razonable, de acuerdo con una gestión de riesgo documentada o estrategia de inversión, y la información dentro de la Compañía está provista sobre esa base cuando se suministra al personal directivo clave.

Baja de Pasivos Financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce como ingresos o gastos financieros en el estado de resultados, según corresponda.

2.2 Resumen de las Políticas Contables Significativas (continuación)

Activos Financieros y Pasivos Financieros con Partes Relacionadas

Los créditos y deudas con partes relacionadas se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. En la medida en que provengan de transacciones no celebradas como entre partes independientes, cualquier diferencia surgida al momento del reconocimiento inicial entre dicho valor razonable y la contraprestación entregada o recibida, se trata como una transacción de patrimonio (contribución de capital o distribución de dividendos, según sea positiva o negativa).

Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se presenta el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si la Compañía (i) tiene un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y (ii) tiene la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Determinación de Valores Razonables

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración apropiadas a las circunstancias. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración apropiados.

Cuentas por Cobrar a Clientes

Corresponden a las cuentas por cobrar originadas por concepto de servicios de negociación y registro de operaciones Forwards (NDF), Spot, Swaps y Servicios de información y se miden al importe no descontado del efectivo las carteras que tengan hasta 60 días desde su vencimiento. Las carteras que sobrepasen los 60 días se evaluarán por deterioro de cartera.

Cuentas por Cobrar a Trabajadores

Corresponden a los préstamos a empleados por concepto de educación. Las carteras que sobrepasen los 360 días se aplicará costo amortizado y se evaluará el deterioro de cartera, cuando sea aplicable.

Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a las cuentas por cobrar diferentes a la prestación del servicio. Las carteras que pasen los 360 días se evaluarán por deterioro de cartera.

2.2 Resumen de las Políticas Contables Significativas (continuación)

Cuentas Entre Vinculados

Para aquellos préstamos entre compañías vinculadas que no están dentro del alcance de la prestación del servicio no se llevarán al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir hasta que no se estipule fecha cierta.

Pasivos Corrientes

Se medirán al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir.

Deterioro de Instrumentos Financieros Básicos

Al final de cada periodo sobre el que se informa, se evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado, si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, la Compañía reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si en periodos posteriores, se presenta una disminución del importe reconocido como una pérdida por deterioro del valor y la disminución puede relacionarse objetivamente con un hecho ocurrido con posterioridad al reconocimiento del deterioro, la Compañía reconoce la disminución en los resultados inmediatamente y revierte la pérdida por deterioro reconocida con anterioridad mediante el ajuste de una cuenta correctora. La reversión no dará lugar a un importe en libros del activo financiero (neto de cualquier cuenta correctora) que exceda al importe en libros que habría tenido si anteriormente no se hubiese reconocido la pérdida por deterioro del valor.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se considera efectivo tanto a los fondos en caja como a los depósitos bancarios a la vista de libre disponibilidad. Se consideran equivalentes al efectivo a las inversiones a corto plazo de gran liquidez y libre disponibilidad que, sin previo aviso ni costo relevante, pueden convertirse fácilmente en una cantidad determinada de efectivo conocida con alto grado de certeza al momento de la imposición, están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, con vencimientos hasta tres meses posteriores a la fecha de las respectivas imposiciones, y cuyo destino principal no es el de inversión o similar, sino el de cancelación de compromisos a corto plazo. Los adelantos en cuentas corrientes bancarias son préstamos que devengan interés, exigibles a la vista, y forman parte de la gestión de tesorería, por lo que también se asimilan a los equivalentes al efectivo.

Para propósitos de presentación del estado consolidado de situación financiera, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen tanto el efectivo en caja como en bancos ya sea en cuentas corrientes o de ahorros o los depósitos bancarios a la vista en moneda nacional y extranjera e inversiones en instrumentos del mercado monetario. Los adelantos en cuentas corrientes bancarias se incluyen como deudas y préstamos que devengan interés en el pasivo corriente.

Para propósitos de presentación del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos y las colocaciones a corto plazo que cumplen con las condiciones definidas precedentemente, netos de los adelantos en cuentas corrientes bancarias.

2.2 Resumen de las Políticas Contables Significativas (continuación)

Beneficios a Empleados

La Compañía, reconoce el costo de todos los beneficios a los empleados, a los que estos tengan derecho como resultado de servicios prestados a la misma durante el período sobre el que se informa, como un gasto, y como un pasivo, después de deducir los importes que hayan sido pagados directamente a los empleados o como una contribución a un fondo de beneficios para los empleados.

En el reconocimiento, la Compañía, mide inicialmente las prestaciones y remuneraciones por pagar a empleados al valor neto de la contraprestación por los servicios prestados a la misma, deduciendo cualquier contribución a fondos especiales que beneficien a los empleados.

En la medición posterior, la Compañía mide las prestaciones y remuneraciones por pagar al valor ajustado por cualquier cambio en las obligaciones contraídas con los empleados.

La Compañía, reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto, sólo cuando se encuentre comprometida de forma demostrable a:

(a) Rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.
(b) Proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria.

La Compañía, mide los beneficios por terminación por la mejor estimación del desembolso que se requeriría para cancelar la obligación en la fecha sobre la que se informa.

Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

Provisiones

Reconocimiento y Medición

Las provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; (ii) es probable que haya que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación; y (iii) pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

En los casos en que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados en la línea que mejor refleje la naturaleza de la provisión, neto de todo reembolso relacionado, en la medida en que éste sea virtualmente cierto.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

2.2 Resumen de las Políticas Contables Significativas (continuación)

Pasivos Contingentes

Un pasivo contingente es: (i) una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía; o (ii) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque: (a) no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o (2) el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un pasivo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, excepto en el caso en que la posibilidad de una eventual salida de recursos para liquidarlo sea remota. Para cada tipo de pasivo contingente a las respectivas fechas de cierre de los periodos sobre los que se informa, la Compañía revela (i) una breve descripción de la naturaleza del mismo y, cuando fuese posible, (ii) una estimación de sus efectos financieros; (iii) una indicación de las incertidumbres relacionadas con el importe o el calendario de las salidas de recursos correspondientes; y (iv) la posibilidad de obtener eventuales reembolsos.

Activos Contingentes

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Un activo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, pero sólo en el caso en que sea probable la entrada de beneficios económicos. Para cada tipo de activo contingente a las respectivas fechas de cierre de los periodos sobre los que se informa, la Compañía revela (i) una breve descripción de la naturaleza del mismo y, cuando fuese posible, (ii) una estimación de sus efectos financieros.

Tal cual lo previsto en la sección 21, la Compañía tiene por política no revelar de manera detallada la información vinculada con disputas con terceros relativas a situaciones que involucran provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, en la medida en que esa información perjudique seriamente la posición de la Compañía. En estos casos, la Compañía brinda información de naturaleza genérica y explica las razones que han llevado a tomar tal decisión.

Utilidad Neta por Acción

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año por el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el año.

3. Adopción por Primera vez de las Normas de Información Financiera

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NCIF par PYMES. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (PCGA).

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NCIF para PYMES vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2016 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2015 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 1 (Resumen de políticas contables significativas). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2015.

3. Adopción por Primera vez de las Normas de Información Financiera (continuación)

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2015 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2015, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA locales.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NCIF para PYMES. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (PCGA).

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NCIF para PYMES vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2016 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2015 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 2.2 (resumen de políticas contables significativas). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2015.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para re expresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2015 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2015, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA aplicables en Colombia en esa fecha.

Información Requerida para el Ejercicio Finalizado el 31 de diciembre de 2016

De acuerdo con lo requerido, se explican los principales ajustes de la transición a las NCIF para PYMES, y se presentan las siguientes conciliaciones relacionadas con dicha transición:

i. Entre el patrimonio determinado de acuerdo con los PCGA y el patrimonio determinado de acuerdo con las NCIF para PYMES, al 1° de enero de 2015 (fecha de la transición a las NCIF para PYMES), y al 31 de diciembre de 2015.

ii. Entre el resultado neto determinado de acuerdo con los PCGA correspondiente al ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2015, y el resultado integral total determinado de acuerdo con las NCIF para PYMES a la misma fecha; y entre el flujo de efectivo determinado de acuerdo con los PCGA correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, y el flujo de efectivo determinado de acuerdo con las NCIF para PYMES a la misma fecha.

En la preparación de estas conciliaciones, la Compañía ha considerado las NCIF para PYMES actualmente aprobadas y que son aplicables en la preparación de los presentes estados financieros, que son los primeros estados financieros anuales presentados de acuerdo con las NCIF para PYMES, pero dando efecto a las excepciones y exenciones previstas en la versión de la sección 35 reglamentada en el Decreto 2420 de 2015 y modificado parcialmente por el Decreto 2496 de 2015 que se describen a continuación.

- **Excepciones Aplicables a la Compañía**

La Sección 35 en su párrafo 35.7, establece en la adopción por primera vez, debe aplicar retroactivamente todas las secciones de la versión vigente de la NIIF para las PYMES a los primeros estados financieros como si la Compañía siempre hubiera aplicado la NIIF para las PYMES. Sin embargo, el párrafo 35.9 contempla las siguientes excepciones obligatorias que implican que la Compañía no cambiará retroactivamente la contabilidad llevada a cabo según su marco de información financiera anterior para ninguna de las siguientes transacciones:

3. Adopción por Primera vez de las Normas de Información Financiera (continuación)

Baja en Cuentas de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros dados de baja según el marco de contabilidad aplicado por la entidad con anterioridad antes de la fecha de transición no deben reconocerse tras la adopción de la NIIF para las PYMES. Por el contrario, para los activos y pasivos financieros que hubieran sido dados de baja conforme a la NIIF para las PYMES en una transacción anterior a la fecha de transición, pero que no hubieran sido dados de baja según el marco de contabilidad anterior de la entidad, una entidad tendrá la opción de elegir entre (a) darlos de baja en el momento de la adopción de la NIIF para las PYMES; o (b) seguir reconociéndolos hasta que se proceda a su disposición o hasta que se liquiden.

Efectos y Requerimientos

La Compañía, en la fecha de transición, según los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, no tiene activos ni pasivos financieros que requieran ser dados de baja según la NIIF para PYMES.

Estimaciones Contables

Las estimaciones que la Compañía realiza según la NIIF para las PYMES, en la fecha de transición, deben ser coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas.

Efectos y Requerimientos

La Compañía ha considerado que las estimaciones hechas a 31 de diciembre de 2014 según los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia son coherentes según la NIIF en la fecha de transición.

- **Exenciones Aplicables a la Compañía**

La Sección 35 de la NIIF para las PYMES en su párrafo 35.10, permite que GFI Exchange Colombia S.A., en la adopción por primera vez, aplique las siguientes exenciones de forma voluntaria para no cambiar retroactivamente la contabilidad llevada según el marco de información anterior para las siguientes transacciones:

Valor Razonable como Costo Atribuido

Una entidad que adopta por primera vez la NIIF puede optar por medir una partida de propiedades, planta y equipo, una propiedad de inversión o un activo intangible en la fecha de transición a esta NIIF por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

Efectos y Requerimientos

La Compañía optó por la exención del costo atribuido.

3. Adopción por Primera vez de las Normas de Información Financiera (continuación)

Impuestos Diferido

No se requiere que una entidad que adopta por primera vez la NIIF reconozca, en la fecha de transición a la NIIF para PYMES, activos por impuestos diferidos ni pasivos por impuestos diferidos, relacionados con diferencias entre la base fiscal y el importe en libros de cualesquiera activos o pasivos cuyo reconocimiento por impuestos diferidos conlleve un esfuerzo desproporcionado.

Efectos y Requerimientos

La Compañía en la elaboración del Estado de Situación Financiera de Apertura realizó el cálculo del impuesto diferido.

Conciliación del Patrimonio al 1 de enero de 2015

Estado de Situación Financiera de Apertura	Notas	Saldo PCGA	Al 1 de enero de 2015 Reclasificación por Convergencia	Saldos NIIF PYMES
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo		$ 3,932,570	$ –	$ 3,932,570
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	A	719,379		719,379
Otros activos no financieros		15,631		15,631
Total activos corrientes		4,667,580	–	4,667,580
Equipo,neto		162,951	–	162,951
Activos intangibles	B	–	3,791	3,791
Activo por impuesto diferido		41,680	(3,791)	37,889
Total activos no corrientes		204,631	–	204,631
Total activos		$ 4,872,211	$ –	$ 4,872,211
Pasivos y patrimonio				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	C	$ 254,840	$ 44,811	$ 299,651
Pasivo por impuesto corriente		394,265	–	394,265
Beneficios a empleados		89,691	45,335	135,026
Provisiones		90,146	(90,146)	–
Total pasivos		828,942	–	828,942
		–	–	–
Patrimonio		–	–	–
Capital social		1,384,080	–	1,384,080
Reserva legal		202,771	–	202,771
Ganancias acumuladas		2,456,418		2,456,418
Total patrimonio		4,043,269	–	4,043,269
Total pasivo y patrimonio		$ 4,872,211	$ –	$ 4,872,211

3. Adopción por Primera vez de las Normas de Información Financiera (continuación)

Notas Explicativas a los Ajustes de la Transición a las NCIF

Se explican resumidamente a continuación, los principales ajustes de la transición a las NCIFpara PYMES que afectan el patrimonio al 1° de enero de 2015 (fecha de la transición a las NCIFpara PYMES) y al 31 de diciembre de 2015, y el resultado correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015, y que surgen de comparar las políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros hasta el cierre del ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2015 (PCGA) y las políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2016 (NCIF para PYMES).

A. Impuestos

La cuenta anticipo de impuesto sobre la renta se reclasificó como activo por impuesto corriente, mientras que el anticipo para el impuesto de Industria y comercio e IVA se debe presentó como cuentas comerciales por cobrar, el valor reclasificado por $276,780.

B. Intangibles

Se reclasificó la licencia de software como un activo intangible ya que cumple con lo establecido en la sección 18.2 "un activo intangible es identificable si es separable y surge derechos contractuales o derechos de tipo legal para su explotación y uso (mayor a un año)".

C. Pasivos Reales

La Compañía reclasificó como pasivo real las provisiones que se tenían por concepto de provisiones para obligaciones laborales y provisión para obligaciones fiscales.

Conciliacion del Patrimonio del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015

GFI Exchange Colombia S.A. Conciliación Patrimonial	Notas	Al 31 de diciembre de 2015 PCGA Local	Ajustes	NIIF
Activos				
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo		$ 4,692,056	$ –	$ 4,692,056
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	A	594,179	–	594,179
Otros activos no financieros		21,819	–	21,819
Total activos corrientes		5,308,054	–	5,308,054
Activos no corrientes				
Equipo,neto		92,875	–	92,875
Activos intangibles		–	2,653	2,653
Activo por impuesto diferido	B	8,082	(2,653)	5,429
Total activos no Corrientes		100,957	–	100,957
Total de activos		$ 5,409,011	$ –	$ 5,409,011
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		$ 465,653	$ 5,610	$ 471,263
Pasivos por impuestos, corrientes		270,612	–	270,612
Beneficios a los empleados	C	68,363	29,098	97,461
Otras provisiones corrientes		102,544	(34,708)	67,836
Total pasivos corrientes		907,172	–	907,172

3. Adopción por Primera vez de las Normas de Información Financiera (continuación)

Conciliacion del patrimonio del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 (continuación)

GFI Exchange Colombia S.A. Conciliación Patrimonial	Notas	Al 31 de diciembre de 2015 PCGA Local	Ajustes	NIIF
Total pasivos		907,172	–	907,172
Patrimonio				
Capital social		1,384,080	–	1,384,080
Ganancias acumuladas		2,840,180	–	2,840,181
Reserva legal		277,579	–	277,578
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		4,501,839	–	4,501,839
Total patrimonio		4,501,839	–	4,501,839
Total patrimonios y pasivos		$ 5,409,011	$ –	$ 5,409,011

A. Impuestos

La cuenta anticipo de impuesto sobre la renta se reclasificó como activo por impuesto corriente, mientras que el anticipo para el impuesto de Industria y comercio e IVA se debe presentó como cuentas comerciales por cobrar, el valor reclasificado por $ 245,423.

B. Intangibles

Se reclasificó la licencia de software como un activo intangible ya que cumple con lo establecido en la sección 18.2 "un activo intangible es identificable si es separable y surge derechos contractuales o derechos de tipo legal para su explotación y uso (mayor a un año)".

C. Pasivos Reales

La Compañía reclasificó como pasivo real las provisiones que se tenían por concepto de provisiones para obligaciones laborales y provisión para obligaciones fiscales.

Conciliaciones del Resultado Integral al 31 de diciembre de 2015

GFI Exchange Colombia S.A. Conciliación del Resultado Integral	Notas	Al 31 de diciembre de 2015 PCGA Local	Ajustes	NIIF
Ingresos de actividades ordinarias		$ 3,817,512	$ –	$ 3,817,512
Utilidad bruta		3,817,512	–	3,817,512
Gastos de administración		(3,207,658)	–	(3,207,658)
Utilidad operacional		609,854	–	609,854
Costos financieros		(21,521)	–	(21,521)
Otros ingresos		173,309	–	173,309
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		761,642	–	761,642
Gasto por impuesto sobre la renta		303,072	–	303,072
Utilidad neta del año		$ 458,570	$ –	$ 458,570

3. Adopción por Primera vez de las Normas de Información Financiera (continuación)

Notas a las Conciliaciones del Patrimonio al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2015 y del Resultado Integral al 31 de diciembre de 2015

GFI Exchange Colombia S.A., tanto a la fecha de elaboración del Estado de Situación Financiera de Apertura no presenta ajustes por efecto de convergencia a la NIIF para las PYMES, solo hay efectos de reclasificación por convergencia por efecto de presentación. Por regulación de la sección 29 de la NIIF para las PYMES, GFI Exchange Colombia S.A., debe reconocer el impuesto diferido por las diferencias temporarias que surgen de las bases fiscales y contables de activos y pasivos. A la fecha de transición, el Impuesto diferido activo se reconoce por valor de $37,888.

4. Activos Financieros y Pasivos Denominados en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan de acuerdo con las normas legales vigentes y se registran a las tasas de cambio aplicables en la fecha que ocurren. Los saldos denominados en moneda extranjera están expresados en pesos colombianos a las tasas representativas de cambio de$ 3,000.71 por US$ 1 al 31 de diciembre de 2016; $3,149.47 por US$1 al 31 de diciembre de 2015 y $2,392.46 al 31 de diciembre de 2014. Las diferencias en cambio se imputan al activo o pasivo y a los resultados, según corresponda.

El siguiente es un resumen de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera:

	Al 31 de diciembre de 2016	2015	Al 1 de enero de 2015
	(En miles de USD - dólares)		
Activos			
Vinculados por cobrar *(Nota 17)*	**$ 48,625**	$ –	$ –
Pasivos:			
Vinculados por pagar *(Nota 17)*	**72,731**	16,875	42,720
Posición activa (pasiva)	**$ (24,106)**	$ (16,875)	$ (42,720)

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

	Al 31 de diciembre de 2016	2015	Al 1 de enero de 2015
Efectivo			
Moneda local			
Caja	**$ 500**	$ 3,000	$ 3,000
Bancos	**5,708,038**	4,689,056	3,929,570
Total efectivo y equivalentes de efectivo	**$ 5,708,538**	$ 4,692,056	$ 3,932,570

El efectivo, está libre de restricciones o gravámenes. No existen partidas conciliatorias que deban ser provisionadas.

6. Deudores Comerciales y Otras Cuentas Por Cobrar

	Al 31 de diciembre de 2016	2015	Al 1 de enero de 2015
Cuentas comerciales por cobrar	$ 542,802	$ 321,044	$ 402,835
Anticipos a contratos y proveedores	11,178	10,361	2,862
Cuentas por cobrar a trabajadores	21,450	4,512	–
Otras cuentas por cobrar	223,669	258,262	313,681
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	$ 799,099	$ 594,179	$ 719,379

Instrumentos Financieros Activos y Pasivos

	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Activos Financieros Medidos al Costo Amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2016			
Activos financieros			
Efectivo	$ 5,708,538	$ –	$ 5,708,538
Cuentas comerciales por cobrar	–	542,802	542,802
Otras cuentas por cobrar	–	256,297	256,297
	$ 5,708,538	$ 799,099	$ 6,507,637
Al 31 de diciembre de 2015			
Activos financieros			
Efectivo	$ 4,692,056	$ –	$ 4,692,056
Cuentas comerciales por cobrar	–	321,044	321,044
Otras cuentas por cobrar	–	273,135	273,136
	$ 4,692,056	$ 594,179	$ 5,286,235
Al 1 de enero de 2015			
Activos financieros			
Efectivo	$ 3,932,570	$ –	$ 3,932,570
Cuentas comerciales por cobrar	–	402,835	402,835
Otras cuentas por cobrar	–	316,544	316,544
	$ 3,932,570	$ 719,379	$ 4,651,949

La Compañía presta sus servicios como administrador de un sistema de negociación y registro de operaciones sobre divisas, a las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y a los agentes del exterior de acuerdo a lo señalado en la Resolución Externa No. 4 de 2009 expedida por la Junta Directiva del Banco de la República en concordancia con el reglamento de los sistemas que administra la Compañía.

7. Otros Activos No Financieros Corrientes

El movimiento de los gastos pagados por anticipado 31 de diciembre de 2016 fue el siguiente:

Descripción	Saldo Inicial	Adiciones	Amortización	Saldo Final
Seguros y fianzas	$ 908	$	$ 908	$ –
Licencias (1)	20,911	165,301	174,072	12,140
	$ 21,819	$ 165,301	$ 174,980	$ 12,140

Descripción	Saldo Inicial	Adiciones	Amortización	Saldo Final
Seguros y fianzas	$ 908	$ 908	$ 908	$ 908
Licencias (1)	14,723	269,903	263,715	20,911
	$ 15,631	$ 270,811	$ 369,120	$ 21,819
Seguros y fianzas	$ 892	$ 2,180	$ 2,164	$ 908
Licencias (1)	13,255	176,339	174,871	14,723
	$ 14,147	$ 178,519	$ 177,035	$ 15,631

(1) Las adiciones obedecen al registro trimestral de la factura por servicios de información Bloomberg y la amortización al reconocimiento mensual del gasto en el período correspondiente.

8. Equipo, Neto

El rubro de Propiedades, planta y equipo se compone principalmente de:

	Enseres y Accesorios	Equipo Informático	Equipo de Redes y Computación	Otras Propiedades	Total
Al 1 de enero de 2015					
Costo atribuido	$ 72,421	$ 12,877	$ 76,153	$ 1,500	$ 162,951
Saldo neto	$ 72,421	$ 12,877	$ 76,153	$ 1,500	$ 162,951
Al 31 de diciembre de 2015					
Costo o valuación	$ 194,628	$ 62,265	$ 252,691	$ 2,045	$ 511,629
Depreciación acumulada	(137,081)	(53,127)	(227,591)	(955)	(418,754)
Saldo neto	$ 57,547	$ 9,138	$ 25,100	$ 1,090	$ 92,875
Saldo neto	$ 194,628	$ 55,583	$ 251,037	$ 2,045	$ 503,293
Adiciones		6,682	1,654		8,336
Depreciación	(137,081)	(53,127)	(227,591)	(955)	(418,754)
Saldo a 31 de diciembre de 2015	$ 57,547	$ 9,138	$ 25,100	$ 1,090	$ 92,875

8. Equipo, Neto (continuación)

	Enseres y Accesorios	Equipo Informático	Equipo de Redes y Computación	Otras Propiedades	Total
Al 31 de diciembre de 2016					
Costo o valuación	$ 194,628	$ 62,264	$ 252,691	$ 2,045	$ 511,628
Adiciones	1,508	2,918			4,426
Depreciación acumulada	(150,330)	(57,664)	(240,922)	(1,364)	(450,280)
Saldo neto	$ 45,806	$ 7,518	$ 11,769	$ 681	$ 65,774
Saldo neto inicial	$ 196,136	$ 65,182	$ 252,691	$ 2,045	$ 516,054
Depreciación	(150,330)	(57,664)	(240,922)	(1,364)	(450,280)
Total Propiedades, planta y equipo	$ 45,806	$ 7,518	$ 11,769	$ 681	$ 65,774

La base de medición utilizada para determinar el importe en libros es el modelo de costo descrito en la política contable de la Compañía. A la fecha de presentación, la Compañía no presenta indicadores de deterioro, por lo que no realiza la medición de importe recuperable de los activos fijos.

El gasto por depreciación cargado a resultados del año 27scendió a $31,526 (2016), $81,744 (2015) y $76,213 al 1 de enero de 2015.

Los equipos no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad y representan bienes de plena propiedad de la Compañía.

9. Activos Intangibles

Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía

	Al 31 de diciembre de 2016	2015	Al 1 de enero de 2015
Saldo Inicial	$ 2,653	$ 3,791	$ 4,928
Adiciones	14,300	–	–
Cargo por amortizaciones	(2,801)	(1,138)	(1,137)
Saldo final	$ 14,152	$ 2,653	$ 3,791

	Activos Intangibles Bruto		Amortizacion Acumulada y Deterioro del Valor		Activos Intangibles Neto	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Otros activos intangibles (software)	$ 2,653	$ 3,791	$ 2,801	$ 1,138	$ 14,152	$ 2,653

10. Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas

La composición de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2016	2015	Al 1 de enero de 2015
Proveedores	$ 12,616	$ 20,863	$ 38,507
Cuentas comerciales por pagar partes relacionadas	218,245	335,258	102,206
Impuestos por pagar diferentes del impuesto sobre la renta (IVA)	67,513	73,037	95,826
Retenciones y aportes laborales	27,709	36,983	47,611
Otras cuentas por pagar	6,108	5,122	15,501
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**$ 332,191**	$ 471,263	$ 299,651

11 Impuesto Sobre la Renta

A continuación se presenta la conciliación entre el gasto por impuesto a las ganancias y la ganancia contable multiplicada por la tasa impositiva de Colombia, aplicable para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016	2015
Utilidad antes de impuestos	$ 1,556,141	$ 761,578
Más costos y gastos no deducibles e ingresos fiscales:		93,134
Menos costos y gastos deducibles o ingresos no gravados		(58,795)
Renta líquida ordinaria	1,556,141	795,917
Tarifa del impuesto	25%	25%
Impuesto de renta corriente pasivo	389,035	198,979
Mas - amortización Impuesto diferido	–	31,023
Impuesto de renta (provisión)		
Gasto impuesto de renta en resultados	389,035	230,002
Impuesto para la equidad CREE (ver hoja siguiente)	140,053	73,070
Total gasto provisión renta y CREE	$ 529,088	$ 303,072
Depuración de CREE ordinaria		
Utilidad antes de impuestos	$ 1,556,141	$ 761,578
Más costos y gastos no deducibles e ingresos fiscales:	–	93,134
Menos costos y gastos deducibles o ingresos no gravados	–	(58,795)
Renta líquida ordinaria	1,556,141	795,917
Tarifa del impuesto	9%	9%
Impuesto pasivo CREE corriente	140,053	71,633
Mas impuesto diferido	–	1,437
Impuesto para la equidad CREE con cargo a resultados	140,053	73,070

11 Impuesto Sobre la Renta (continuación)

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y CREE

A partir del año 2017, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias será de 3 años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. Respecto de las declaraciones de precios de transferencia, el término de su firmeza será de 6 años.

Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza será de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Respecto de aquellas declaraciones tributarias en las que se compensen pérdidas fiscales, quedarán en firme a los 6 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Respecto de aquellas declaraciones en las que se liquiden pérdidas fiscales, el término de firmeza será de 12 años y si las pérdidas se compensan en los últimos 2 años, de los 12 permitidos, su término de firmeza se extenderá hasta 3 años más, desde el año de su compensación.

A partir de 2013 se creó el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE). Este impuesto se calculó hasta el 31 de diciembre de 2016 con base a los ingresos brutos obtenidos, menos los ingresos no constitutivos de renta, costos, deducciones, rentas exentas y ganancias ocasionales a una tarifa del 9%.

La ley 1739 de 2014 estableció una sobretasa al impuesto a la renta CREE progresiva y temporal desde el año 2015 empezando con 5% y para 2016 el 6%, aplicable a bases gravables de $800 millones en adelante.

La ley 1819 de 2016 eliminó el impuesto CREE y la sobretasa al impuesto CREE para los años 2017 y 2018 y a su vez incrementó la tarifa general del impuesto a la renta al 34% para 2017 y 33% para los años siguientes creando una sobre tasa al impuesto de renta y complementarios del 6% y 4% para los años gravables 2017 y 2018, respectivamente, aplicable esta última a bases gravables de $800 millones en adelante.

Otros Aspectos

Impuesto a los Dividendos

Sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, aplicará a las sociedades y entidades extranjeras el nuevo impuesto a los dividendos.

La tarifa de este impuesto será del 5%. De otra parte, el dividendo gravado con el impuesto sobre la renta, tendrá una tarifa del 35%. En este escenario, el impuesto a los dividendos del 5% aplicará sobre el monto de la distribución gravada, una vez el mismo se haya disminuido con el impuesto sobre la renta a la tarifa del 35%.

Para personas naturales residentes fiscales en Colombia, el impuesto a los dividendos tendrá una tarifa máxima del 10% que recaerá sobre los dividendos no gravados y del 35% respecto de los dividendos distribuidos como gravados.

11 Impuesto Sobre la Renta (continuación)

Renta Presuntiva

La renta líquida del contribuyente no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior. A partir del año 2017 será el 3.5%.

Precios de Transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta,

Impuesto Sobre las Ventas

A partir del año gravable 2017, la tarifa general del impuesto sobre las ventas es del diecinueve por ciento (19%) y una tarifa diferencial del 5%, para algunos bienes y servicios de conformidad con el artículo 184 y 185 de la ley 1819 de 2016.

A partir del año gravable 2017, el hecho generador del IVA se amplió a la venta de bienes en general, la venta o concesión de intangibles relacionados con la propiedad industrial y, a la prestación de servicios en Colombia, o desde el exterior, salvo exclusiones expresas de la norma, de conformidad con el artículo 173 de la ley 1819 de 2016.

A partir del año gravable 2017, los periodos de declaraciones y pagos de IVA serán bimestral y cuatrimestralmente, de conformidad con el artículo 600 de la ley 1819 de 2016.

La ley 1819 en su artículo 194 señaló que los periodos para solicitar descontables, será de tres periodos bimestrales inmediatamente siguientes al periodo de su causación.

Impuesto a la Riqueza

La Ley 1739 de 2014 estableció el impuesto a la riqueza para personas naturales y jurídicas cuya posesión de riqueza al 1 de enero de 2015 sea superior a $1,000 millones. La base gravable para las personas jurídicas es el valor del patrimonio bruto poseído al 1 de enero de 2015, 2016, y 2017 menos las deudas a cargo vigentes a las mismas fechas.

La tarifa aplicable dependerá de la base gravable de cada contribuyente y el valor pagado no será deducible ni descontable en el impuesto sobre la renta y complementarios o en el impuesto sobre la renta para la equidad – CREE, ni podrán ser compensados con estos ni con otros impuestos.

La Compañía efectuó el pago de este impuesto por COP $4.272 (2015 $5.634) cifras en miles de pesos, en dos cuotas iguales en los meses de mayo y septiembre del respectivo año.

12. Beneficios a Empleados

	Al 31 de diciembre de 2016	2015	Al 1 de enero de 2015
Salarios por pagar	$ –	$ –	$ –
Cesantías consolidadas	**14,584**	13,154	8,800
Intereses sobre cesantías	**2,179**	2,059	1,781
Vacaciones consolidadas	**48,677**	53,149	79,111
Otros beneficios a los empleados	**78,368**	29,098	45,335
Total Pasivos por Beneficios a empleados	**$ 143,807**	$ 97,461	$ 135,026

Las Leyes laborales prevén el pago de compensación diferida a ciertos empleados en la fecha de su retiro de la Compañía. El importe que reciba cada empleado depende de la fecha de ingreso, modalidad de contratación y sueldo. Además, en ciertos casos, se reconocen intereses al 12% anual sobre los montos acumulados a favor de cada empleado. En caso de retiro injustificado, el empleado puede tener derecho a recibir pagos adicionales que varían de acuerdo con el tiempo de servicio y el salario. El pasivo por estas últimas obligaciones se contabiliza bajo la presunción de retiro voluntario. Los pasivos laborales, (cesantías, intereses sobre cesantías, prima de servicios, vacaciones) se contabilizan mensualmente y se ajustan al final de cada año con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.

Otros Beneficios a los Empleados

(1) Monto correspondiente a la bonificación otorgada a empleados por el período comprendido entre 01 de julio a 31 de diciembre de cada año respectivamente, teniendo en cuenta que casa matriz, con el ánimo de incentivar a los colaboradores y en procura de mejorar la utilidad de la Compañía, causa en algunos semestres este beneficio de carácter extralegal, discrecional y no salarial, no obstante, pueden existir semestres en que la bonificación no se cause.

13. Provisiones

	A 31 de diciembre de 2016			
	Otras provisiones	Total	Otras provisiones	Total
Saldo inicial	$ 67,836	$ 67,836	$ –	$ –
Cargo/(crédito) a Estado de Resultados				
Provisiones por costos y gastos	**96,536**	**96,536**	67,836	67,836
Utilizadas en el año	**(67,836)**	**(67,836)**	–	–
Saldo final	**$ 96,536**	**$ 96,536**	$ 67,836	$ 67,836

Las Provisiones descritas en los Estados Financieros a la fecha de presentación las constituye principalmente, las provisiones por costos y gastos, ya que la Compañía tiene incertidumbre sobre la cuantía, eso en concordancia con la sección 21 Provisiones y contingencias de la NIIF para la PYMES.

Las cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son: $96.536 y $67.836 respectivamente.

14. Patrimonio

Capital Social Autorizado, Emitido y Suscrito

El capital autorizado está constituido por 180,000 acciones con un valor nominal de $10,000 cada una, de las cuales 138,408 están suscritas y pagadas.

Accionista	No de Acciones Suscritas y Pagadas	%	Valor
GFI Securities LLC Antes GFI Brokers LLC	$ 131,473	94.99	$ 1,314,730
GFI Net Inc.	6,521	4.71	65,210
GFI Group LLC	138	0.10	1,380
Amerex Brokers llc	138	0.10	1,380
Interactive Ventures LLC antes GFI Markets LLC	138	0.10	1,380
	$ 138,408	467.222	$ 1,384,080

Las sociedades están obligadas a crear una reserva legal hasta alcanzar el 50% del capital suscrito por apropiaciones anuales del 10% como mínimo de las utilidades de cada año, aprobadas por la Asamblea General de Accionistas. Esta reserva se puede usar para absorber pérdidas o distribuir a la liquidación de la Compañía.

	Al 31 de diciembre de 2016	2015	Al 1 de enero de 2015
Patrimonio			
Capital social	**$ 1,384,080**	$ 1,384,080	$ 1,384,080
Otras reservas	**323,435**	277,578	202,771
Ganancias acumuladas	**3,795,995**	2,840,181	2,456,418
Total Patrimonio	**$ 5,503,510**	$ 4,501,839	$ 4,043,269

15. Ingresos de Actividades Ordinarias

	Acumulado	
	Del 1 enero 2016 al 31 diciembre 2016	Del 1 enero 2015 al 31 diciembre 2015
Ingresos por prestación de servicios	**$ 4,094,103**	$ 3,817,512
Total Ingresos de actividades ordinarias	**4,094,103**	3,817,512
Otros ingresos		
Ingresos financieros, rendimientos cuentas de ahorro	**99,224**	81,875
Diferencia en cambio	**9,209**	23,988
Reembolso de gastos	**49,793**	67,446
Total Ingresos financieros	**$ 158,226**	$ 173,309

Los ingresos corresponden a las comisiones cobradas sobre las operaciones de negociación y registro de divisas, calculadas de acuerdo con las tarifas fijadas previamente entre las partes.

16. Gastos de Administración

El detalle de los gastos operacionales de administración correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2016	**2015**
Gastos por beneficios a empleados	**$ 1,226,970**	$ 1,715,344
Honorarios	**242,216**	150,975
Depreciaciones y amortizaciones	**34,328**	89,035
Otros gastos operacionales (1)	**1,177,814**	1,252,304
Total Gastos operacionales	**$ 2,681,328**	$ 3,207,658
(1) Otros gastos operacionales		
Impuestos	**$ 56,890**	$ 56,884
Arrendamientos	**155,514**	135,603
Contribuciones y afiliaciones	**29,581**	29,823
Seguros	**2,172**	2,180
Diferencias en cambio	**3,707**	71,527
Gastos legales	**3,089**	7,324
Mantenimiento y adecuaciones	**52,469**	56,554
Otros gastos operacionales	**874,392**	892,409
Total Otros gastos operacionales	**$ 1,177,814**	$ 1,252,304

17. 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:

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2016	**2015**
Activo (cuentas por cobrar vinculadas)	**$ 145,910**	$ –
Pasivo (cuentas por cobrar vinculadas)	**218,245**	53,149
Ingresos (servicios de administración)	**48,200**	66,818
Ingresos (brokerage)	**144,071**	–
Total ingresos con partes relacionadas	**192,271**	66,818
Gastos (servicios de tecnología)	**113,696**	79,832
Gastos (otros gastos y SEF)	**171,801**	
Total gastos con partes relacionadas	**$ 285,497**	$ 79,832

17. Transacciones Con Partes Relacionadas (continuación)

En aras de revelar con mayor transparencia y acogiéndose la Compañía 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 siguiente año de 2017 y 2016 respectivamente.

- 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 $620.560 (Incluye salarios y todos los gastos de nomina)

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

18. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

La Gerencia de la Compañía, no tiene conocimiento de que hayan ocurrido hechos específicos que podrían afectar a los estados financieros, ni de ningún tipo de requerimientos de parte de los entes reguladores y de procesos jurídicos en contra de la Compañía después del 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha en que se presentan a Junta Directiva los Estados Financieros.

La Compañía en los meses de enero y febrero de 2017 no ha registrado ningún ajuste inusual en los Estados Financieros

19. Aprobación de los Estados Financieros

La emisión de los estados financieros consolidados de GFI Exchage Colombia S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 81 del 10 de marzo de 2017, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo a lo requerido por el Código de Comercio.

20. Revelaciones de Riesgos y Control Interno

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 al interior de la Compañía. Las evaluaciones tienen 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 2016, 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
- Actualización del Manual Prevención de Actividades Delictivas
- Seguimiento de las evaluaciones de desempeño

20. Revelaciones de Riesgos y Control Interno (continuación)

Gestión y Evaluación del Sistema de Control Interno (continuación)

- Seguimiento a los indicadores de Riesgos
- Revisión y actualización de las matrices de riesgos SARO y antifraude
- Seguimiento a los Eventos Operativos
- Capacitaciones SARO y LA/FT

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 los Comités de Riesgos y Comités de Auditoría y se documentaron las sesiones a través de las actas y sus anexos.

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.

20. Revelaciones de Riesgos y Control Interno (continuación)

Gestión de Riesgos

Para GFI Exchange Colombia, 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 2016.

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 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 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.

Por lo anterior, 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. Lo anterior basado en Capitulo IV de la circular externa 029 de 2014, párrafo 2, numeral 2, el cual establece que la Compañía se encuentra exceptuada de la aplicación de las instrucciones contenidas en el mencionado capitulo.
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. 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 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.

20. Revelaciones de Riesgos y Control Interno (continuación)

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.

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.

GFI Exchange Colombia S.A

Certificación de los Estados Financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos:

Que para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y de los estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

Existencia: Los activos y pasivos de GFI Exchange Colombia S.A. existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado cada año.

Integridad: Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos

Derechos y obligaciones: Los activos representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros, obtenidos o a cargo de GFI Exchange Colombia S.A. en la fecha de corte.

Valuación: Todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiados.

Presentación y revelación: Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Karol Rothemberg
Representante Legal Suplente

Gloria Helena Carvajal
Contador Público
Tarjeta Profesional 69634–T